

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Pfandbriefe has led to the conclusion that: (i) the target market for the Pfandbriefe is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Pfandbriefe (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Pfandbriefe (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended or superseded and must be read together with the Prospectus and its supplements, if any. Full information on the Issuer and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus dated 27 June 2025, including any supplements thereto, if any (the "Prospectus"). The validity of the Prospectus will expire on 27 June 2026. These Final Terms and the Prospectus have been or will be published, as the case may be, on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de).

9 February 2026

Final Terms

EUR 250,000,000 2.875 per cent. Mortgage Pfandbriefe due 2033

issued pursuant to the

**Euro 4,000,000,000
Debt Issuance Programme
of**

Sparkasse KölnBonn

dated 27 June 2025

Issue Price: 99.775 per cent.

Issue Date: 11 February 2026

Trade Date: 4 February 2026

Series No.: 025

Tranche No.: 1

PART I
TEIL I

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, UMSTELLUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 250,000,000 <i>EUR 250.000.000</i>
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 100,000 <i>EUR 100.000</i>
Number of Pfandbriefe to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Pfandbriefe</i>	2,500 <i>2.500</i>
Bearer Pfandbriefe <i>Inhaberpfandbriefe</i>	

Mortgage Covered Pfandbriefe
Hypothekenspfandbriefe

TEFRA C
TEFRA C

Classical Global Note
Classical Global Note

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System
Clearing System

Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

(A)

Fixed Rate Pfandbriefe
Festverzinsliche Pfandbriefe

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	2.875 per cent. per annum 2,875 % <i>per annum</i>
-------------------------------------	---

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	11 February 2026 11. Februar 2026
--	--------------------------------------

Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	11 February of each year 11. Februar eines jeden Jahres
--	--

First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	11 February 2027 11. Februar 2027
--	--------------------------------------

Determination Date(s): <i>Feststellungstermin(e)</i>	One in each year Einer in jedem Jahr
---	---

Day Count Fraction
Zinstagequotient

Actual/ Actual (ICMA)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) <i>Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)</i>	T2 T2
--	----------

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date <i>Fälligkeitstag</i>	11 February 2033 11. Februar 2033
--	--------------------------------------

Final Redemption Amount <i>Rückzahlungsbetrag</i>	
--	--

Principal Amount <i>Nennbetrag</i>	
---------------------------------------	--

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)
EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE (§ 6)

Fiscal Agent

Emissionsstelle

Paying Agent(s)

Zahlstellen

Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale

*Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale*

Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale

*Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale*

ACCELERATION (§ 9)

KÜNDIGUNG (§ 9)

NO

NEIN

NOTICES (§ 10)

MITTEILUNGEN (§ 10)

Place and medium of publication

Ort und Medium der Bekanntmachung

Germany (Federal Gazette)

Deutschland (Bundesanzeiger)

LANGUAGE (§ 12)

SPRACHE (§ 12)

German with an English convenience translation

Deutsch mit einer unverbindlichen englischen Übersetzung

PART II
TEIL II

ECB Eligibility

Classical Global Note

Intended to be held in a manner which could allow ECB eligibility

Yes. Note that if this item is applicable it simply means that the Classical Global Note is intended to be deposited directly with Clearstream Europe AG, Frankfurt which does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).

Listing(s)

Dusseldorf

Trading

Other (insert details)

Freiverkehr

First trading date

11 February 2026

Costs in connection with the listing and trading of the Pfandbriefe

EUR 600

Prohibition of sales to EEA Retail Investors

Not Applicable

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Not Applicable

Management Details

Management Group or Dealer

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

DekaBank Deutsche Girozentrale
Grosse Gallusstrasse 14
60315 Frankfurt am Main
Germany

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt
am Main**
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Germany

**Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale**

Neue Mainzer Strasse 52 – 58
60311 Frankfurt am Main
Germany

Interest of natural and legal persons involved in the issue (including a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue, detailing the persons involved and the nature of interest)

None

Securities Identification Numbers

Common Code

328551195

ISIN Code

DE000SKB09D9

German Securities Code

SKB09D

Rating of the Pfandbriefe

Moody's Deutschland GmbH
("Moody's"): Aaa

Moody's defines "Aaa" as follows:
Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, with minimal risk.

Moody's is established in the European Union and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

Third Party Information

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is

aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Reasons for the offer and use of proceeds

General financing requirements

Option II
Terms and Conditions of the Pfandbriefe
– German Language Version

TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE
GERMAN LANGUAGE VERSION

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated June 27, 2025 (the "**Agency Agreement**") between Sparkasse KölnBonn (the "**Issuer**") and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (in case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse Köln Bonn)) as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed and/or substantiated, by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or substantiating, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or substantiate the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [bei hypothekengedeckten Pfandbriefen: Hypothekendarlehenpfandbriefen] [bei öffentlichen Pfandbriefen oder Kommunalpfandbriefen: Öffentlichen Pfandbriefen] (die "**Pfandbriefe**") der Sparkasse KölnBonn (die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) mit einer Stückelung von [festgelegte Stückelung, die nicht unter Euro 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung liegen darf] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:

Diese Tranche [Tranchennummer einfügen] wird mit der Serie [Seriennummer einfügen], Tranche 1 begeben am [Begebungstag der ersten Tranche einfügen] [und der Serie [Seriennummer einfügen], Tranche [Tranchennummer einfügen] begeben am [Begebungstag der zweiten Tranche einfügen]] [und der Serie [Seriennummer einfügen], Tranche [Tranchennummer einfügen] begeben am [Begebungstag der dritten Tranche einfügen]] konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie [Seriennummer einfügen]. Der Gesamtnennbetrag der Serie [Seriennummer einfügen] lautet [Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie [Seriennummer einfügen] einfügen].]

- (2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Pfandbriefen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA C oder bei weder TEFRA C noch TEFRA D):

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, (anwendbar bei TEFRA D):

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

- (a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Pfandbriefe im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf (der "**Austauschtag**"). Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-

Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

- (4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. **"Clearing System"** bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg ("CBL")] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**")]) oder jeder Funktionsnachfolger.
- (5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* **"Gläubiger"** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

§ 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[bei durch Hypotheken gedeckten Pfandbriefen: Hypothekendarlehenpfandbriefen][bei öffentlichen Pfandbriefen (einschließlich Kommunalschuldverschreibungen): Öffentlichen Pfandbriefen]**.

§ 3 ZINSEN

[(A) Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Stufenzins-Pfandbriefen):

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, **[im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzins-Pfandbriefe sind: und zwar vom [Verzinsungsbeginn] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag bzw., im Falle einer Fälligkeitsverschiebung, bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (jeweils wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich [Zinssatz] %][Im Fall von Stufenzins-Pfandbriefen: und zwar, gegebenenfalls unter Berücksichtigung einer Fälligkeitsverschiebung, in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen: [Perioden / dazugehörige Zinssätze].]** Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine(s)]** eines jeden Jahres zahlbar, gegebenenfalls unter Berücksichtigung einer Fälligkeitsverschiebung, (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag] [Im Falle eines ersten kurzen/langen Kupons: und beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilzinsbetrag pro festgelegte Stückelung] je Pfandbrief.] [Im Falle eines letzten kurzen/langen Kupons: Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag bzw., im Falle einer Fälligkeitsverschiebung, bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilzinsbetrag pro festgelegte Stückelung] je Pfandbrief.] [Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA)¹ anwendbar ist: Die Anzahl**

¹ International Capital Market Association

der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].**]

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Pfandbriefe nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorausgeht. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.²
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen:

- (1) *Festgelegte Zinszahlungstage.*
 - (a) Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag bzw., im Falle einer Fälligkeitsverschiebung, bis zum Verlängerten Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind, gegebenenfalls unter Berücksichtigung einer Fälligkeitsverschiebung, an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.
 - (b) "**Festgelegter Zinszahlungstag**" bedeutet
 - [(i) im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen:** jeder **[Festgelegte Zinszahlungstage].**]
 - [(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]
 - (c) Fällt ein Festgelegter Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Festgelegte Zinszahlungstag
 - [(i) bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
 - [(ii) bei Anwendung der FRN-Konvention³:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Festgelegte Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl]** **Monate]****[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

³ Floating Rate Note-Konvention

vorausgehenden anwendbaren Festgelegten Zinszahlungstag liegt.]

[(iii) bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[(iv) bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder das Real Time Gross Settlement System ("T2") aus anderen Gründen benötigt wird:** Zahlungen abwickelt und der ein T2 Geschäftstag ist.] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.]

[Falls die festgelegte Währung Euro ist oder T2 aus anderen Gründen benötigt wird:

"T2 Geschäftstag" ist jeder Tag, an dem T2 zur Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

"T2" bezeichnet das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem.]

(2) *Zinssatz.*

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der Referenzsatz EURIBOR[®] ist: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[•]-Monats-EURIBOR[®]** Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird (der "**Referenzsatz**") **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der Referenzsatz SONIA[®] ist: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Sterling Overnight Index Average ("**SONIA[®]**") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag angezeigt wird (der "**Referenzsatz**") **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

"d₀" bezeichnet die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"i"	bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_0 , die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
"p"	bezeichnet [<i>relevante Anzahl einfügen</i>];
" n_i "	bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);
"SONIA [®] _{i-pLBD} "	bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA [®] Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt.

"Beobachtungszeitraum"

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

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der Referenzsatz SOFR[®] ist: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die US Overnight Financing Rate ("SOFR[®]") für den jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 17.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) am Zinsfestlegungstag angezeigt wird (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

"d"	bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;
" d_0 "	bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;
"i"	bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_0 , die in chronologischer Folge jeweils einen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten US Staatsanleihen Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
"p"	bezeichnet [<i>relevante Anzahl einfügen</i>];
" n_i "	bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich);

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

"Beobachtungszeitraum"

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

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der Referenzsatz €STR[®] ist: Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Euro Short Term Rate ("€STR[®]") für den jeweiligen T2 Geschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anzeigt wird (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

"d₀" bezeichnet die Anzahl der T2 Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"i" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d₀, die in chronologischer Folge jeweils einen T2 Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten T2 Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"p" bezeichnet [relevante Anzahl einfügen];

"n_i" bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden T2 Geschäftstag (ausschließlich);

"€STR[®]_{i-pTBD}" bezeichnet für jeden T2 Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR[®] Referenzsatz an dem T2 Geschäftstag, der "p" T2 Geschäftstage vor dem jeweiligen T2 Geschäftstag "i" liegt;

"Beobachtungszeitraum"

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher [fünf][●] T2 Geschäftstage vor dem ersten Tag der

jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher [fünf][●] T2 Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der [fünf][●] T2 Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Pfandbriefe fällig und zahlbar werden).]

[im Falle von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen: Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]-Swapsatz** (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR[®], ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, **[im Fall eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]**], **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist, einfügen: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich), wobei eine etwaige Fälligkeitsverschiebung zu berücksichtigen ist.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** [T2] [Londoner] [US Staatsanleihen] **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Falls der Geschäftstag kein T2 Geschäftstag ist:** "[Londoner] [US Staatsanleihen] **[zutreffenden anderen Ort]** Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [New York] **[zutreffenden anderen Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge: Die "**Marge**" beträgt [] % per annum.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeside.

[Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen deren Referenzsatz EURIBOR[®] ist:

Sollte jeweils zur genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), so ist der Referenzsatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz am letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].]

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der Referenzsatz SONIA[®] ist:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA[®]: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt;

plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA® zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA® veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll sich die Berechnungsstelle für den Fall, dass die Bank of England Leitlinien (i) zur Bestimmung von SONIA® oder (ii) zu einem Satz, der SONIA® ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solchen Leitlinien zur Bestimmung von SONIA® für die Zwecke der Pfandbriefe anschließen, so lange wie SONIA® nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

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

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der Referenzsatz SOFR® ist:

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

Wobei insofern gilt:

"FOMC Target Rate" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das

Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

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

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

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

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

- (a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder
- (b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder
- (c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

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

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

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

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

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

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der Referenzsatz €STR[®] ist:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist €STR[®] der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.

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

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

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR[®] ist:

Wenn (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenzsatzes veröffentlicht wurde, wonach der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Pfandbriefe oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenzsatzes mit der geordneten Abwicklung des Referenzsatzes beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes endgültig oder unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzsatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (in der jeweils angepassten Fassung, die "**Benchmark Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmark Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmark Verordnung verlangt, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung der der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellt, und der Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenzsatzes beginnt oder die Bereitstellung des Referenzsatzes oder bestimmter Laufzeiten, für die der Referenzsatz berechnet wird, endgültig

oder auf unbestimmte Zeit einstellt oder (v) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenzsatz zu verwenden ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):]

[im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz SONIA[®], SOFR[®] oder €STR[®] ist:

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):]

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

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

(III) der Referenzsatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzsatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle über alle getroffenen Festlegungen. Die Berechnungsstelle informiert anschließend die Gläubiger gemäß § [10]. Der Nachfolge-Referenzsatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Pfandbriefe gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Pfandbriefe vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzsatz nicht gemäß den oben genannten Punkten (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin die Pfandbriefe vollständig, aber nicht teilweise kündigen und vorzeitig zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § [10] mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Pfandbriefe, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches [ein Tag der nicht später als der zweite Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis und] nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Gläubiger]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen]** [Tage] [T2 Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

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

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge: [zuzüglich][abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.];** falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz oder das

arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen von der Emittentin benannten Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

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

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

(III) der Referenzsatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt wird.

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

Berechnungsstelle über alle getroffenen Festlegungen. Die Berechnungsstelle informiert anschließend die Gläubiger gemäß § [12]. Der Nachfolge-Referenzsatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Pfandbriefe gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Pfandbriefe vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt:

(3) *[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

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

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende **[Festgelegte]** Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [10] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und **[Festgelegte]** Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [10] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der

Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

- [(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe nicht am Fälligkeitstag bzw., im Falle einer Fälligkeitsverschiebung, am Verlängerten Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.^{4]}

[(3)][(4)][(8)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen, falls die festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist:

- (1) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (die "**Zinslaufperiode**") kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; oder

- (2) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in § 3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in § 3(1) definiert angegeben) in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]

[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365), berechnet wie folgt:

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

Dabei gilt Folgendes:

"**DNLY**" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Zinsberechnungszeitraums die in ein Nicht-Schaltjahr fällt; und

⁴ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

"**DLY**" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Zinsberechnungszeitraums die in ein Schaltjahr fällt.]

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

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis: die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

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

Dabei gilt Folgendes:

"**Y₁**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y₂**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**M₁**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M₂**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**D₁**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₁ gleich 30 ist; und

"**D₂**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D₁ ist größer als 29, in welchem Fall D₂ gleich 30 ist.]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis: die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

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

Dabei gilt Folgendes:

"**Y₁**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y₂**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**M₁**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M₂**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**D₁**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre

31, in welchem Fall D1 gleich 30 ist; und

"D₂" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D2 gleich 30 ist.]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Pfandbriefe zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde (TEFRA D): Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]]

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der festgelegten Währung.
- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):** § 1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen:, vorbehaltlich § 3 Absatz 1 (c)]** keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder T2 aus anderen Gründen benötigt wird: Zahlungen abwickelt und (ii) der ein T2 Geschäftstag ist.]** **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.]
- (6) *Bezugnahmen auf Kapital* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;].**

- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag bzw. dem Verlängerten Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag] [im Fall eines Rückzahlungsmonats: in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Festgelegter] Zinszahlungstag]** (der "**Fälligkeitstag**") oder, falls sich aufgrund einer Fälligkeitsverschiebung nach § 5(2) die Laufzeit der Pfandbriefe verlängert, an jenem Tag, der vom Sachwalter (§ 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz) als erweiterter Rückzahlungstag festgelegt wird (der "**Verlängerte Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden: der festgelegten Stückelung der Pfandbriefe] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung]**⁵.

- (2) *Fälligkeitsverschiebung.*

- (a) Falls die Fälligkeitsverschiebung eintritt, verschiebt sich (i) die Fälligkeit der Pfandbriefe um bis zu 12 Monate bis zum Verlängerten Fälligkeitstag und die Emittentin wird die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, am Verlängerten Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Verlängerten Fälligkeitstag aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen und (ii) die Fälligkeit in Bezug auf Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach der Ernennung des Sachwalters fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums. Der Eintritt der Fälligkeitsverschiebung und die daraus resultierenden Anpassungen der Zinsperiode sind den Gläubigern unverzüglich gemäß § 10 mitzuteilen.

"**Fälligkeitsverschiebung**" meint die Auslösung der Fälligkeitsverschiebung durch den Sachwalter (§ 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz), sofern dieser zum Zeitpunkt des Hinausschiebens der Fälligkeit überzeugt ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin zu vermeiden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist, und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin jedenfalls nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Die Fälligkeitsverschiebung liegt nicht im Ermessen der Emittentin.

Die Fälligkeitsverschiebung der Pfandbriefe stellt keinen Kündigungsgrund der Emittentin für irgendwelche Zwecke dar oder gibt einem Gläubiger das Recht, die Pfandbriefe zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Bedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

- (b) *Zur Klarstellung:* Die verschobenen Zahlungen sind für die Dauer der Fälligkeitsverschiebung nach den bis zur Verschiebung geltenden Bedingungen zu verzinsen. Verschobene Zinszahlungen gelten für diese Zwecke als Kapitalbeträge.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen:

⁵ Der Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe darf nicht unter dem Nennbetrag der Pfandbriefe liegen.

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

- (a) Die Emittentin ist verpflichtet, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines Maximalen Rückzahlungsbetrages:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]]** [höchstens **[Maximaler Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

"Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)" bezeichnet **[Daten]**.

Der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**" eines Pfandbriefs entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § [10] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.]

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

" Emissionsstelle ":	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
" Zahlstelle[n] ":	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]

	[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]	
["Berechnungsstelle":	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]]

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten[,] **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind:]** [und] (iii) solange die Pfandbriefe an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar:]** [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll:]** [und] [(v)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in dem vorherigen Paragraphen dürfen die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person Einbehalte oder Abzüge vornehmen und sind nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die von oder in Bezug auf jegliche Pfandbriefe gemäß FATCA, einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die FATCA umsetzt,

gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder einer Jurisdiktion durch die Zahlungen auf die Pfandbriefe getätigt werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zur Umsetzung von FATCA zwischen der Emittentin oder der Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten vorgenommen werden.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Falls die Emittentin aufgrund einer Wiedereröffnung einer Serie von Pfandbriefen welche am oder vor dem Datum, das sechs Monate nach dem Datum liegt an dem U.S. Treasury Vorschriften den Begriff "**ausländische durchgeleitete Zahlungen**" definieren beim U.S. Federal Register eingereicht werden (ein solches Datum der "**Stichtag**") begeben wurden, weitere Pfandbriefe am oder nach dem Stichtag begibt, so sind solche weiteren Pfandbriefe Gegenstand von Abzügen unter FATCA und, sollten die Pfandbriefe der Serie die an einem Tag vor dem Stichtag begeben wurden und die weiteren Pfandbriefe ununterscheidbar sein, so könnten die Pfandbriefe der Serie, welche vor dem Stichtag begründet wurde, Gegenstand von Abzügen unter FATCA werden. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind:

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger] [sowie] [soweit gesetzlich erforderlich] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] [anderen Ort], [voraussichtlich] [die Börsen-Zeitung] [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [die Financial Times] [La Tribune] [die Neue Zürcher Zeitung und Le Temps] - [andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung] in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf ("www.boerse-duesseldorf.de") eingesehen werden]]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* **[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen als der Luxemburger Börse notiert sind:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger

zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Pfandbriefe an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.] **[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse notiert sind:** Solange irgendwelche Pfandbriefe an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Veröffentlichung gilt am siebten Tag nach der Mitteilung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am siebten Tag nach der ersten solchen Mitteilung) an das Clearing System als wirksam erfolgt.]]

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind:

Die Emittentin übermittelt alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 11

**ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Pfandbriefe.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ 12

SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische

Sprache abgefasst sind:

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind:

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE
ENGLISH LANGUAGE VERSION

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe: mortgage covered Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe)] [in the case of public sector Pfandbriefe or Kommunalschuldverschreibungen: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)]** (the "**Pfandbriefe**") of Sparkasse KölnBonn (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in a denomination of **[Specified Denomination which may not be less than Euro 100,000 or its equivalent in another currency]** (the "**Specified Denomination**").]

[In the case of a Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche **[insert number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[insert number of series]** with the Series **[insert number of series]**, Tranche 1 issued on **[insert issue date of Tranche 1]** [and Series **[insert number of series]**, Tranche **[insert number of tranche]** issued on **[insert issue date of Tranche 2]**] [and Series **[insert number of series]**, Tranche **[insert number of tranche]** issued on **[insert issue date of Tranche 3]**]. The aggregate principal amount of Series **[insert number of series]** is **[insert aggregate principal amount of the consolidated Series [insert number of series].]**

- (2) *Form.* The Pfandbriefe are being issued in bearer form.

[In the case of Pfandbriefe which are exclusively represented by a Permanent Global Note (applicable in case of TEFRA C or in case of neither TEFRA C nor TEFRA D):

- (3) *Permanent Global Note.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D):

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*

- (a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Pfandbriefe in the principal amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a

date which shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note (the "**Exchange Date**"). Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions). Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

- (4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**")][.] **[and] [specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[if more than one Clearing System: each of the Clearing Systems] [if one Clearing System: the Clearing System]**.
- (5) *Holder of Pfandbriefe.* "**Pfandbriefholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

§ 2 STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe: mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenspfandbriefe*)][in the case of public sector Pfandbriefe (including municipal Pfandbriefe (*Kommunalschuldverschreibungen*)): public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)]**.

§ 3 INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate Pfandbriefe (including step-up or step-down Pfandbriefe):

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their aggregate principal amount **[in case of Pfandbriefe other than step-up or step-down Pfandbriefe: at the rate of [Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [Interest Commencement Date] (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date or, in case of a Deferral of Maturity, the Extended Maturity Date (in each case as defined in § 5(1)).] [In case of step-up or step-down Pfandbriefe:, taking into account any Deferral of Maturity, at the rates and for the periods set out below: [Periods / relating Rates of Interest].]** Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year, taking into account any Deferral of Maturity (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In the case of a first short/long coupon: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Pfandbrief.] [In the case of a last short/long coupon: Interest in respect of the period from [Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the**

Maturity Date or, in case of a Deferral of Maturity, the Extended Maturity Date (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount per Specified Denomination]** per Pfandbrief.] **[If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA⁶ is applicable:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calendar year]**.]

- (2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Pfandbriefe. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.⁷
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[(B) In the case of Floating Rate Pfandbriefe:

- (1) *Specified Interest Payment Dates.*
 - (a) The Pfandbriefe bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Specified Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Specified Interest Payment Date (inclusive) to the next following Specified Interest Payment Date or, in case of a Deferral of Maturity, the Extended Maturity Date (as defined in § 5(1)) (exclusive). Interest on the Pfandbriefe shall be payable on each Specified Interest Payment Date, taking into account any Deferral of Maturity.
 - (b) "**Specified Interest Payment Date**" means
 - [(i) in the case of Specified Interest Payment Dates:** each **[Specified Interest Payment Dates]**.]
 - [(ii) in the case of Specified Interest Periods:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** **[weeks]** **[months]** **[other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]
 - (c) If any Specified Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
 - [(i) in the case of Modified Following Business Day Convention:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]
 - [(ii) in the case of FRN Convention⁸:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Specified Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[number] months]** **[other specified periods]** after the

⁶ International Capital Market Association

⁷ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 Subsection 1 and Section 247 Subsection 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* - "**BGB**").

⁸ Floating Rate Note Convention

preceding applicable payment date.]

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

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

- (d) In this § 3 "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System **[if the Specified Currency is Euro or if the real time gross settlement system ("T2") is needed for other reasons:** settles payments and which is a T2 Business Day.] **[if the Specified Currency is not Euro:** and commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.]

[If the Specified Currency is Euro or if T2 is needed for other reasons insert:

"**T2 Business Day**" means any day on which T2 is open for settlements in euro.

"**T2**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system.]

(2) *Rate of Interest.*

[In the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Pfandbriefe and where the Reference Rate is EURIBOR®: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the **[●]-month** EURIBOR® offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Reference Rate**") **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent.]

[in the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Pfandbriefe and where the Reference Rate is SONIA®: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Banking Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (the "**Reference Rate**") **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.]

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

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

"**d₀**" means the number of London Banking Days in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d₀, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including,

the first London Banking Day in the relevant Interest Period;

"p" means *[insert relevant number]*.

"n_i" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Banking Day;

"SONIA[®]_{i-pLBD}" means, in respect of any London Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA[®] reference rate for the London Banking Day falling "p" London Banking Days prior to the relevant London Banking Day "i".

"Observation Period"

means the period from and including the date falling *[five][●]* London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling *[five][●]* London Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five London Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Pfandbriefe become due and payable).]

[in the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Pfandbriefe and where the Reference Rate is SOFR[®]: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the daily US Dollar overnight reference rate ("SOFR[®]") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the Interest Determination Date (the "Reference Rate") **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

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

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

"d₀" means the number of U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"i" means a series of whole numbers from one to d₀, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"p" means *[insert relevant number]*.

"n_i" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"SOFR[®]_{i-pUSBD}" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR[®] reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

"Observation Period"

means the period from and including the date falling [five][●] U.S. Government Securities Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling [five][●] U.S. Government Securities Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling [five][●] U.S. Government Securities Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Pfandbriefe become due and payable).]

[in the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Pfandbriefe and where the Reference Rate is €STR[®]: The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the daily Euro short-term rate ("€STR[®]") for the relevant T2 Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, (the "Reference Rate") **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

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

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

"d₀" means the number of T2 Business Day since the relevant Interest Period;

"i" means a series of whole numbers from one to d₀, each representing the relevant T2 Business Day in chronological order from, and including, the first T2 Business Day in the relevant Interest Period;

"p" means *[insert relevant number]*.

"n_i" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following T2 Business Day;

"€STR[®]_{i-pTBD}" means, in respect of any T2 Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR[®] reference rate for the T2 Business Day falling "p" T2 Business Day prior to the relevant T2 Business Day "i".

"Observation Period"

means the period from and including the date

falling [five][●] T2 Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling [five][●] T2 Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling [five][●] T2 Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Pfandbriefe become due and payable).]

[[in the case of CMS floating rate Pfandbriefe: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will be, except as provided below, the **[include relevant number of years]** year **[include relevant currency]** swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR[®], expressed as a percentage rate per annum) (the "**[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor:** multiplied by **[factor]**], **[in the case of a Margin:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)] all as determined by the Calculation Agent.]

[in case no minimum rate of interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the following Specified Interest Payment Date, taking into account any Deferral of Maturity.

"**Interest Determination Date**" means the [second] **[other applicable number of days]** [T2] [London] [U.S. Government Securities] **[other relevant reference]** [Business Day][Banking Day] prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a non-T2 Business Day:** "[London] [U.S. Government Securities] **[other relevant location]** [Business Day][Banking Day]" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [New York] **[other relevant location]**.]

[In the case of a Margin: "**Margin**" means [] per cent. per annum.]

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]** or any successor page thereto.

[in the case of Floating Rate Pfandbriefe where the Reference Rate is EURIBOR[®]:

If the Screen Page is not available at such time or if no such quotation appears or as at such time, the Reference Rate shall be the offered quotation on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date **[in the case of a Margin:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

[in the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Pfandbriefe and where the Reference Rate is SONIA[®]:

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, SONIA[®] shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Banking Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA[®] to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA[®] has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest

spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the Bank of England publishes guidance as to (i) how SONIA[®] is to be determined or (ii) any rate that is to replace SONIA[®], the Calculation Agent shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine SONIA[®] for the purpose of the Pfandbriefe for so long as SONIA[®] is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Pfandbriefe for the first Interest Period had the Pfandbriefe been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

[in the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Pfandbriefe and where the Reference Rate is SOFR[®]:

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless both a SOFR[®] Index Cessation Event and a SOFR[®] Index Cessation Effective Date have occurred, SOFR[®] in respect of the last U.S. Government Securities Banking Day for which SOFR[®] was published on the Screen Page; or (2) if a SOFR[®] Index Cessation Event and SOFR[®] Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR[®] Index Cessation Event, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR[®] Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR[®] were references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR[®] Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR[®] Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR[®] Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR[®] Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR[®] were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

"FOMC Target Rate" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"U.S. Government Securities Banking Day" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"OBFR", means, with respect to any Interest Determination Date, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Banking Day immediately preceding such Interest Determination Date as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such Interest Determination Date.

"OBFR Index Cessation Effective Date" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

"OBFR Index Cessation Event" means the occurrence of one or more of the following events:

- (a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or
- (b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or
- (c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"SOFR® Index Cessation Effective Date" means, in respect of a SOFR® Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

"SOFR® Index Cessation Event" means the occurrence of one or more of the following events:

- (a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or
- (b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or
- (c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[in the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Pfandbriefe and where the Reference Rate is €STR®:

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, €STR® shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the Screen Page.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR® is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR®, the Calculation Agent shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR® for the purpose of the Pfandbriefe for so long as €STR® is not

available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Pfandbriefe for the first Interest Period had the Pfandbriefe been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

[In the case of Floating Rate Pfandbriefe where the Reference Rate is EURIBOR®:

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

[In the case of Floating Rate Pfandbriefe where the Reference Rate is SONIA®, SOFR® or €STR®:

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows (the "**Successor Reference Rate**"):]

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined)

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate Pfandbriefe in the respective currency; or (if such an alternative reference rate

cannot be determined)

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer informs the Calculation Agent of all specifications made. The Calculation Agent shall thereafter inform the Pfandbriefholders in accordance with § [10]. The Successor Reference Rate starts to apply from the first day of the first Interest Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe in accordance with the provisions of this paragraph below.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbriefe before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Pfandbriefholders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Pfandbriefholders.

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Rate cannot be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe early in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Pfandbriefholders in accordance with § [10]. Such notice shall specify:

(i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption; and

(ii) the redemption date, which shall be [a date not later than the second Interest Payment Date following the Discontinuation Event and] not less than **[insert Minimum Notice to Pfandbriefholders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Pfandbriefholders]** [days] [T2 Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Pfandbriefholders.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] **[●]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

[in the case of CMS floating rate Pfandbriefe:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[include relevant number of years]** year **[include relevant currency]** swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[include**

relevant number of years] Year **[include relevant currency]** Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. [(Frankfurt **[other relevant location]** time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rate **[in the case of Factor:** multiplied with **[factor]****][in the case of a Margin:** [plus][minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. [(Frankfurt **[other relevant location]** time)] on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in case of Factor:** multiplied with **[factor]****][in case of Margin:** [plus][minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates, the **[include relevant number of years]** year **[include relevant currency]** swap rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor:** multiplied with **[factor]** **[in the case of a Margin:** [plus][minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[include relevant number of years]** year **[include relevant currency]** swap rate or the arithmetic mean of the **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates were offered **[in the case of Factor:** multiplied with **[factor]** **[in the case of a Margin:** [plus][minus in] the Margin].

As used herein, "Reference Banks" means, those offices of at least four of such banks in the swap market designated by the Issuer whose **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates were used to determine such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates when such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rate last appeared on the Screen Page.

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "Discontinuation Event"), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows (the "Successor Reference Rate"):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the

administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined)

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate Pfandbriefe in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined)

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer informs the Calculation Agent of all specifications made. The Calculation Agent shall thereafter inform the Pfandbriefholders in accordance with § [12]. The Successor Reference Rate starts to apply from the first day of the first Interest Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe in accordance with the provisions of this paragraph below.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbriefe before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Pfandbriefholders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Pfandbriefholders.

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

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies:

(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]**.]

[If Maximum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]**.]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the

Pfandbriefe in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure **[if the Specified Currency is Euro: to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro: to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]**

- [(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant [Specified] Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Pfandbriefholders in accordance with § [10] and, if required by the rules of any stock exchange on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange without undue delay. Each Interest Amount and [Specified] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the Pfandbriefholders in accordance with § [10].
- [(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Pfandbriefholders.
- [(7)] *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due or, in case of a Deferral of Maturity, on the Extended Maturity Date, date until actual redemption of the Pfandbriefe. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.^{9]}
- [(3)][(4)][(8)] *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[in the case of Fixed Rate Pfandbriefe, if the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable:

- (1) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the "**Accrual Period**") is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or
- (2) in the case of Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by

⁹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 Subsection 1 and Section 247 Subsection 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* - "BGB").

the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year.

"Determination Period" means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

[if Actual/Actual (Actual/365): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365), calculated as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = (\text{DNLY}/365) + (\text{DLY}/366)$$

Where:

"DNLY" is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year; and

"DLY" is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year.]

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

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

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis: the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows:

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

Where:

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D₁ is greater than 29, in which case D₂ will be 30.]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows:

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

Where:

"Y₁" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y₂" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M₁" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M₂" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D₂ will be 30.]

§ 4 PAYMENTS

- (1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the global note representing the Pfandbriefe at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note (TEFRA D): Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the Specified Currency.
- (3) *United States.* For purposes of **[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D): § 1(3) and]** subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then **[In the case of Floating Rate Pfandbriefe:** subject to § 3(1)(c),] the Pfandbriefholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such

delay. For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System **[if the Specified Currency is Euro or if T2 is needed for other reasons:** settles payments and (ii) which is a T2 Business Day.] **[if the Specified Currency is not Euro:** and commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.]

- (6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable at the option of the Issuer:** the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Pfandbriefholders within twelve months after the Maturity Date or the Extended Maturity Date (as applicable), even though such Pfandbriefholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Pfandbriefholders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month:** the [Specified] Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**") or, in case of a Deferral of Maturity in accordance with § 5(2), on the day which is determined by the administrator (in accordance with Section 30 Subsection 2a of the Pfandbrief Act – *Pfandbriefgesetz*) as the extended maturity date (the "**Extended Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[if the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount:** its Specified Denomination] **[otherwise Final Redemption Amount per denomination]**¹⁰.

- (2) *Deferral of Maturity.*

- (a) If a Deferral of Maturity occurs, (i) the maturity of the Pfandbriefe may be postponed by up to 12 months to the Extended Maturity Date and the Issuer shall redeem in whole, but not in part, the Pfandbriefe on the Extended Maturity Date at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, up to, but excluding, the Extended Maturity Date and (ii) the maturity in relation to interest payments that become due within one month following the appointment of the administrator, may be postponed to the end of this monthly period. The occurrence of the Deferral of Maturity and any adjustments of the Interest Period relating thereto shall be notified to the Pfandbriefholders without undue delay in accordance with § 10.

"**Deferral of Maturity**" means triggering the deferral of maturity by the administrator (Section 30 Subsection 2a of the Pfandbrief Act - *Pfandbriefgesetz*), provided that the administrator is convinced at the time of the Deferral of Maturity that (i) the deferral of the maturity date is necessary to avoid the insolvency of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted, and (iii) there is reason to believe that the Issuer will be able to meet its liabilities then due in any case after expiration of the maximum possible deferral period,

¹⁰ The redemption amount of the Pfandbriefe shall not be less than their principal amount.

taking into account further extension possibilities. The Deferral of Maturity is not at the discretion of the Issuer.

The Deferral of Maturity of the Pfandbriefe shall not constitute an event of default for any purpose or give any Pfandbriefholder any right to accelerate the Pfandbriefe or to receive any payment other than as expressly set out in these conditions.

- (b) *For the avoidance of doubt:* During the Deferral of Maturity, deferred payments shall bear interest in accordance with the terms applicable until the extension. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts for these purposes.

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

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem [all] [some] of the Pfandbriefe on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [Minimum Redemption Amount]] [at the maximum of [Maximum Redemption Amount]].]

"Call Redemption Date(s)" means [date(s)].

The "Call Redemption Amount" of a Pfandbrief shall be its Final Redemption Amount.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Pfandbriefholders in accordance with § [10]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert relevant number of days] nor more than [insert relevant number of days] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Pfandbriefholders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

§ 6

FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]

- (1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent[,] [and] Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

"Fiscal Agent":	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Cologne Germany]
------------------------	---	--

"Paying Agent[s]":	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Cologne Germany]
---------------------------	---	--

[other Paying Agents and specified offices]

["Calculation Agent"]:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Cologne Germany]
-------------------------------	---	--

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[,] **[in the case of Pfandbriefe listed on a stock exchange: [,] [and] (iii) so long as the Pfandbriefe are listed on the [name of Stock Exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of Stock Exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] [in the case of payments in U.S. dollars: [,] [and] [(iv)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [if any Calculation Agent is to be appointed: [,] [and] [(v)] a Calculation Agent [if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location: with a specified office located in - [Required Location]].** Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Pfandbriefholders in accordance with § [10].
- (3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Pfandbriefholder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

Notwithstanding anything to the contrary in the preceding paragraph, the Issuer, any paying agent or any other person shall be permitted to make any withholding or deduction and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, imposed on or in respect

of the Pfandbriefe pursuant to FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany or any jurisdiction through which payments on the Pfandbriefe are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer or any paying agent and the United States or any authority thereof entered to implement FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 Subsection 1 Sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* - "**BGB**") is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 9

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* If the Issuer creates and issues further Pfandbriefe on or after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term "**foreign pass-thru payments**" are filed with the U.S. Federal Register (such date, the "**grandfathering date**") pursuant to a reopening of a Series of Pfandbriefe that was created prior to the grandfathering date, such further Pfandbriefe will be subject to withholding under FATCA, and, should the Pfandbriefe under the Series that was created prior to the grandfathering date and the further Pfandbriefe be indistinguishable, such Pfandbriefe under the Series that was created on a date prior to the grandfathering date may become subject to withholding under FATCA. The Issuer may from time to time, without the consent of the Pfandbriefeholders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Pfandbriefeholders alike.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10

NOTICES

[In case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange:

- (1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published [in the *Bundesanzeiger*] [and] [to the extent legally required] in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [**specify other location**]. These newspapers are [expected to be] the [*Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [**other applicable newspaper having general circulation**] in the German or English language [and may also be accessed through the website of the Dusseldorf Stock Exchange "www.boerse-duesseldorf.de"]]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* **[In case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange:** The Issuer may, in lieu of publication set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Pfandbriefeholders, provided that, so long as any Pfandbriefe are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such

form of notice. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Pfandbriefholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Luxembourg Stock Exchange:** So long as any Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in accordance with subparagraph (1). In case of notices regarding the rate of interest or if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders in lieu of publication in the newspapers in accordance with subparagraph (1); any such publication shall be deemed to have been given to the Pfandbriefholders on the seventh day after the day on which the said notice (or, if published more than once, on the seventh day after the day of the first of any such notices) was given to the Clearing System.]]

[In case of Pfandbriefe which are not listed:

The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Pfandbriefholders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ 11

**APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Pfandbriefholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Pfandbriefe.
- (4) *Enforcement.* Any Pfandbriefholders may in any proceedings against the Issuer, or to which such Pfandbriefholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Pfandbriefholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbriefe in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Pfandbriefe or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

[In case Terms and Conditions are in German and English:

§ [12]

LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]]

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]