This base prospectus of Sparkasse KölnBonn (the "**Prospectus**") constitutes a base prospectus for the purposes of Article 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017, as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

Sparkasse KölnBonn

(Incorporated as a public law institution (rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts) under the laws of the State of North Rhine-Westphalia in the Federal Republic of Germany)

German Issuance Programme

Sparkasse KölnBonn (also referred to herein as the "**Issuer**") may from time to time offer Notes (including Pfandbriefe) in bearer form (together, the "**Notes**"). The aggregate principal amount of Notes that may be issued under the Programme may be increased from time to time, as authorised by the Issuer. Subject to applicable legal and regulatory restrictions, the Notes may be issued with maturities of one month or longer and will not be subject to any maximum maturity.

The Prospectus was approved by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* which is the competent authority for the purposes of the approval of the Prospectus under the Prospectus Regulation (the "**Competent Authority**").

The Notes will be issued on a continuing basis. The Issuer may from time to time enter into an agreement with a manager or managers (each a "**Manager**" and together the "**Manager(s)**") on the basis of which such Manager or Managers agree to purchase Notes and further may offer the Notes (as further described under the section "**Subscription and Sales**"). The relevant final terms (the "**Final Terms**") with respect to each issue of Notes will specify, *inter alia*, the aggregate principal amount of such Notes, the issue price, whether such Notes will be listed on a stock exchange, the currency in which the Notes will be denominated, any applicable interest rate or interest rate formula and interest payment dates, the maturity date of the Notes and any redemption provisions.

Application may be made to the Dusseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange within the European Economic Area or the United Kingdom, as the case may be, for Notes with a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies), if applicable, to be admitted to trading on the regulated market of such stock exchange. For Notes with a denomination or par value of less than Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies) application may be made for such Notes to be admitted to trading on the unregulated market of the Dusseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange within the European Economic Area or the United Kingdom or on any market segment of the SIX Swiss Exchange, as the case may be. The Issuer may also issue unlisted Notes. The Competent Authority only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the economic or financial opportunity of the operation or the quality and solvency of the Issuer or of the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Notes or to apply for certain issue of Notes to be listed and traded on the regulated market of the Luxembourg stock exchange, the Issuer has applied for a notification of this Prospectus into the Grand-Duchy of Luxembourg in accordance with Art. 25 of the Prospectus Regulation.

Sparkasse KölnBonn

Potential investors should be aware that any website referred to in this document does not form part of this Prospectus, unless expressly incorporated by reference into this Prospectus, and has not been scrutinised or approved by the Competent Authority.

The validity of the Prospectus will expire on 30 June 2022. Any obligation to supplement a prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when a prospectus is no longer valid.

TABLE OF CONTENTS

Part A of the Prospectus General Description of the Programme ***3***

Part B of the Prospectus Risk Factors ***4***

Risks relating to the Issuer ***4***

Risks Relating to the Notes ***13***

Part C of the Prospectus Responsibility Statement ***21***

Part D of the Prospectus Important Notice ***22***

Part E of the Prospectus Terms and Conditions of the Notes and Related Information ***27***

Part E.I. of the Prospectus Description of the Notes ***28***

A. Description of the Notes 28

B. Issue Procedures 32

Part E.II. of the Prospectus Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) ***39***

Part E.III. of the Prospectus Terms and Conditions of the Pfandbriefe ***91***

Form of Final Terms ***129***

Part F of the Prospectus General Information with regard to Pfandbriefe ***148***

Part G of the Prospectus Warning regarding Taxation ***154***

Part H of the Prospectus Subscription and Sale ***155***

Part I of the Prospectus Issuer Description ***161***

1. Statutory Auditors 161
2. Information about Sparkasse KölnBonn 161
3. Business Overview 162
4. Organisational Structure 165
5. Trend Information 165
6. Administrative, Management and Supervisory Bodies 166
7. Ownership and Capitalisation 171
8. Financial Information concerning Sparkasse KölnBonn's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses 171

Incorporation by Reference ***177***

Address List ***179***

Annex ***180***

Final Terms German Language Version - Muster Endgültige Bedingungen 180

Sparkasse KölnBonn may from time to time offer Notes (including Pfandbriefe) in bearer form. The aggregate principal amount of Notes that may be issued under the Programme may be increased from time to time, as authorised by the Issuer. Subject to applicable legal and regulatory restrictions, the Notes may be issued with maturities of one month or longer and will not be subject to any maximum maturity. Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Dusseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange within the European Economic Area or the United Kingdom, as the case may be, must have a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies). Notes to be admitted to trading on the unregulated market of the Dusseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange within the European Economic Area or the United Kingdom or on any market segment of the SIX Swiss Exchange, as the case may be, must have a denomination or par value of at least Euro 1,000 (or its equivalent in other currencies).

The Notes will be issued on a continuing basis or through one or more dealers specified herein and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. The relevant Final Terms with respect to each issue of Notes will specify the main economic features of the Notes which are not known as of the date of this Prospectus.

RISK FACTORS

Before deciding to purchase Notes issued under the Programme, investors should carefully review and consider the following risk factors and the other information contained in this Prospectus. Should one or more of the risks described below materialise, this may have a material adverse effect on the business, prospects, shareholders' equity, assets, financial position and results of operations (*Vermögens-, Finanz- und Ertragslage*) or general affairs of the Issuer. Moreover, if any of these risks occur, the market value of Notes issued under the Programme and the likelihood that the Issuer will be in a position to fulfil its payment obligations under any Notes issued under the Programme may decrease, in which case the holders of Notes (the "**Noteholders**") issued under the Programme could lose all or part of their investments.

The following is a disclosure of risk factors that may affect Sparkasse KölnBonn's ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

RISKS RELATING TO THE ISSUER

Risks relating to the Issuer are presented in the following two categories depending on their nature with the two most material risk factors presented first in each category:

1. Risks relating to the Business of the Issuer;

2. Risks relating to Legal and Regulatory Environment.

1. Risks Relating to the Business of the Issuer

Risk of Counterparty Default

The risk of counterparty default is the risk of a loss or a profit not realised as a result of non-payment by a business partner or a deterioration of his or her creditworthiness and/or collaterals. The risk of counterparty default includes the counterparty risk (risk from traditional lending business, replacement risk and the advance payment and settlement risk) and the specific country risk. The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Sparkasse KölnBonn's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Sparkasse KölnBonn's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Market Price Risk

The market price risk involves the possibility of a negative change in value as a result of unexpected changes in underlying market parameters such as interest rates, credit spreads, share prices and foreign exchange rates and their volatility.

The net assets, financial position, results of operations and risk position of Sparkasse KölnBonn are therefore particularly dependent on the following factors:

- Fluctuations in interest rates (including changes in the ratio of the level of short-term and long-term interest rates) and the interest rates of the different currencies to each other,
- Fluctuations in credit spreads, and
- Share prices and exchange rates as well as commodity prices.

The effects of fluctuations in the respective markets may result in consequences that have a negative impact on the Sparkasse KölnBonn's financial position and results of operations.

Liquidity Risk

The liquidity risk is broken down into two categories:

(i) Traditional liquidity risk (insolvency risk and dispositive liquidity risk) refers to the risk that Sparkasse KölnBonn will be unable to meet its present and future payment obligations in due time or in full;

(ii) Refinancing risk is the risk of not being able to raise the necessary liquidity on the expected terms.

Both categories of liquidity risk accrue particularly from *Market liquidity risk* (the risk of an illiquid market for tradable assets due to specific events), *Drawdown risk* (the risk of customers spontaneously making major drawdowns or making greater use of their credit lines) and *Scheduling risk* (the risk that liquidity will not be repaid in accordance with the contractually agreed payment plan e.g., late payment or loans or extensions).

Should any of the above mentioned risks occur, it may have an impact on the net assets, financial position and results of operations of the Sparkasse KölnBonn which in turn could have a material negative effect on Noteholders' rights (including the risk of total loss of interest and capital invested by the Noteholders).

Shareholding Risk

The shareholding risk involves the non-payment risk as well as the possibility of a negative change in value of shareholdings. Shareholding risks of Sparkasse KölnBonn almost entirely comprise risks from mandatory participations in associated companies (*Verbandsunternehmen*), such as Rheinischer Sparkassen- und Giroverband and Landesbank Berlin Holding AG, which have to be held due to the regional savings bank act. The effects of fluctuations in the shareholdings' values may result in consequences that have a negative impact on the Sparkasse KölnBonn's financial position and results of operations.

Operational Risk

Sparkasse KölnBonn defines operational risk as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes and systems, human failure, the internal infrastructure or from external influences. It is broken down into the sub-risk categories of human resources- and IT-risk as well as internal procedures (process risk) and external risk. Legal risk also forms part of the operational risk. Any materialisation of the foregoing could have a material adverse effect on Sparkasse KölnBonn's business, financial condition and results of operations, which in turn will have a negative impact on the Notes (including the risk of a total loss of interest and capital invested by the Noteholders).

Strategic Risks

For Sparkasse KölnBonn's purposes, other risks comprise, essentially, strategic risk, which is based upon analysis and assumptions of future developments. The realisation of long-term objectives may be negatively influenced or negated by underlying assumptions which prove to be inaccurate, targets, which are found to be unrealistic, or an inadequate supervision of strategy implementation. Furthermore, other risks include tax and sustainability risks. When any of the risks as mentioned before occur, it may have an impact on the net assets, financial position and results of operations of the Sparkasse KölnBonn which in turn could have a material negative effect on Noteholders' rights (including the risk of total loss of interest and capital invested by the Noteholders).

Tax Risks

Tax risks reflect the possibility of additional taxes being levied from controversial tax positions (especially within the context of the current tax audit (*Betriebsprüfung*)). Furthermore, there may be a tax risk arising from the failure of compliance with requirements relating to the withholding of taxes (on capital gains or interest) creditable to German income tax or the failure to issue proper tax certificates on behalf of clients or staff members of the Issuer. In addition, tax risks may result from recourse claims of clients or counterparts due to the Issuer's activities in the field of tax-driven products or transactions. Irrespective thereof, there is the risk of a change to the current tax legislation.

Reputational Risk

In case of a failure to recognise and adequately manage the afore-mentioned risks, the Issuer may not only be exposed to financial losses but may also suffer reputational damage. Reputational risk is defined at Sparkasse KölnBonn as the risk of damage due to a loss in confidence on the part of customers, business partners or sponsors. In case of a repeated and large-scale recurrence of a risk control failure, the scope of the damage to Issuer's reputation may increase. The risk of reputational damage is not directly quantifiable and cannot be managed and controlled independently from other risks.

Concentration Risk

Concentration risks describe the risks of disproportionate losses that can arise if risks arising from specfic positions intensify each other or accumulate to a higher risk as would have been the case if each risk arising from such specific position would be a stand-alone risk. Concentration risks are not a stand-alone risk as they are taken into account when quantifying each individual material risk.

Sparkasse KölnBonn is a credit institution operating at a regional level. It can prove beneficial to accept credit concentrations so as to benefit from information advantages, for example, familiarity with local conditions. Concentration risk in credit portfolios can arise from an uneven distribution of bank loans to individual borrowers (single-name concentration) or in industry and services sectors and geographical regions (sectoral concentration). Concentration risks can result in an increase in the severity of counter party default risks and therefore can lead to a negative impact on the Sparkasse KölnBonn's financial position and results of operations.

Risk associated with former Westdeutsche Landesbank AG

The shareholders had already agreed on stabilisation measures for former WestLB AG as early as in 2009. The Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV) is obligated to absorb actual cash losses of the Erste Abwicklungsanstalt (First Winding-up Agency, "**EAA**") which cannot be offset by the EAA's equity of EUR 3 billion in proportion to its shareholding in the Agency, up to a maximum amount of EUR 2.25 billion. As a member of the RSGV, Sparkasse KölnBonn is thus obligated to absorb losses in proportion to its equity interest in RSGV. In line with its percentage interest in the RSGV, the indirect pro rata obligation of Sparkasse KölnBonn in its capacity as a member of the RSGV will be 19.9 per cent. (referring to the quota concluded in 2009).

There is a risk that Sparkasse KölnBonn will be called upon to fulfil its indirect obligation in proportion to its interest in RSGV during the expected long-term winding-up period with negative impacts on Sparkasse KölnBonn's financial position and results of operations.

2. Risks relating to the legal and regulatory environment

Potential non-compliance with own funds, the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) and liquidity provisions may place a substantial burden on the Issuer

Pursuant to Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of June 26, 2013, as

amended from time to time, in particular by Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of May 20, 2019 (the "**CRD IV**") and to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of June 26, 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of May 20, 2019, the "**CRR**", and such amendments referred to as the "**CRD IV/CRR-Package**"), the capital requirements for credit institutions have become significantly tighter in terms of both quality and quantity. In addition to the introduction of the new capital ratios, the CRD IV/CRR Package provides for a transitional phase until 2022 for capital instruments that were recognised as regulatory tier 1 capital before the CRR entered into force, but do not meet the CRR requirements for Common Equity Tier 1 capital.

Pursuant to the CRR, banks are required to maintain a minimum ratio of tier 1 capital (i.e. the sum of the Common Equity Tier 1 capital instruments and the additional tier 1 capital of the respective bank) to the bank's risk weighted assets ("**RWA**") of 6 per cent. and a minimum ratio of Common Equity Tier 1 capital instruments to RWA of 4.5 per cent. The minimum total capital ratio of own funds (i.e. the sum of the tier 1 capital and the tier 2 capital of the respective bank to the bank's RWA is set at 8 per cent. The German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") also requires banks to build up a mandatory capital conservation buffer (Common Equity Tier 1 capital instruments amounting to 2.5 per cent. of RWA), and authorises the German financial regulatory authority Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") to require banks to build an additional countercyclical buffer (Common Equity Tier 1 capital instruments of up to another 2.5 per cent. of RWA) during periods of high credit growth. The capital conservation buffer and the countercyclical buffer have been phased in from 2016 in four equal steps of 0.625 per cent.; the respective buffer requirements of 2.5 per cent. are applicable since January 1, 2019 onwards. As of the date of this Prospectus, the countercyclical buffer has been set by BaFin to be 0.0 (zero) per cent.. From January 1, 2019 onwards, a mandatory capital conservation buffer in the amount of 2.50 per cent. of RWA applies. In addition, the BaFin may require banks to build up a systemic risk buffer (Common Equity Tier 1 capital instruments of between 1 per cent. and 3 per cent. of RWA for all exposures and, in exceptional cases, up to 5 per cent. for domestic and third-country exposures) as a matter of prevention against long-term non-cyclical systemic or macro-prudential risks, in particular if risk aspects are not fully covered by the capital requirements under the CRR or if the risk-bearing capability is endangered. Given that capital adequacy requirements have been increased and liquidity requirements have been implemented, this may require the Issuer to raise own funds instruments, increase other forms of capital or reduce its RWA to a greater extent which in turn may result in an adverse effect on the Issuer's long term profitability. As a consequence, this may have an adverse effect on the economic or legal position of creditors of the Issuer. Any such change may also have a material adverse effect on the operating results and financial position of Sparkasse KölnBonn.

Directive 2014/59/EU, as amended from time to time, in particular by Directive 2019/879 of the European Parliament and of the Council of May 20, 2019 (the "**BRRD**"), as implemented in Germany by the German Act on the Recovery and Resolution of Institutions, as amended from time to time, (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*, the "**SAG**") and Regulation (EU) No. 806/2014 of July 15, 2014, as amended from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council of May 20, 2019 (the "**SRM Regulation**") prescribe that banks shall, upon respective request by the competent resolution authority, hold a MREL and specify the criteria relating to the methodology for setting MREL. Recent changes to these provisions have resulted in amendments to the existing rules for setting MREL and the scope of application of a statutory minimum requirement, in particular since December 28, 2020 (i.e. the application date of the amendments to the SRM Regulation and the date on which the so-called risk reduction act (*Risikoreduzierungsgesetz*) has entered into force inGermany, implementing, *inter alia*, the amended provisions of the BRRD and CRD IV into German law. The Issuer with a balance sheet total of EUR 27.8 billion (as of December 31, 2020) does not fall in the new category of so-called top tier banks. Accordingly, the MREL will continue to be set by the resolution authoroity and no statutory minimum requirement with regard to the MREL will apply to the Issuer. Under the law applicable on the date of this Prospectus, eligible liabilities may be senior (under certain requirements and taking into account certain limitations set forth in the CRR) or subordinated, provided, among other requirements, that they have a remaining maturity of at least one year and, if governed by a non-EU

law, they must be able to be written down or converted under that law (including by contractual provisions).

In addition, the Issuer is subject to further regulatory requirements such as the Liquidity Coverage Ratio ("**LCR**") and the Net Stable Funding Ratio ("**NSFR**"). The liquidity requirements relating to the LCR (which requires credit institutions to maintain certain liquid assets for a 30-day period against the background of a stress scenario) have been gradually implemented since October 2015. Since January 1, 2018 onwards the minimum LCR ratio of 100 per cent. has to be met. The NSFR (which requires credit institutions to refinance their long term assets under regular as well as under stressed market conditions with respective long term stable funding) which is calculated as the ratio of available funding resources across all maturities to the funding required, imposes further obligations on the Issuer. Further, changes to the leverage ratio have been introduced, so that – starting from June 2021 and following further guidance from the European Commission and the European Banking Authority ("**EBA**") – banks such as the Issuer will have to comply with a leverage ratio of at least 3 per cent. In the meantime, the Issuer continues to be obliged to report and publish its leverage ratio.

These own funds requirements and liquidity requirements may require Sparkasse KölnBonn to raise own funds instruments, increase other forms of capital or reduce its RWA to a greater extent which in turn may result in an adverse effect on Sparkasse KölnBonn's long term profitability. As a consequence, this may potentially have an adverse effect on an investor's economic or legal position under the Notes. Any such change may also have a material adverse effect on the Issuer's operating results and financial position and/or on the market value or liquidity regarding the Notes.

Rights of Noteholders may be adversely affected by Resolution Measures (including the Bail-in Tool and the Power to Write-Down and Convert Capital Instruments and Eligible Liabilities), the single resolution mechanism and measures to implement the BRRD

Sparkasse KölnBonn is at the date of this Prospectus not a "significant institution" for the purposes of the Single Supervisory Mechanism (the "**SSM**") and the Single Resolution Mechanism (the "**SRM**") and, therefore is not subject to direct supervision by the European Central Bank (the "**ECB**") and, as a result, not the single resolution board (the "**Board**"), but rather the German national resolution authority is the competent resolution authority with respect to Sparkasse KölnBonn. However, it cannot be excluded that this changes in the future, either because Sparkasse KölnBonn may become subject to direct supervision by the ECB under the SSM or if the Board assumes direct responsibility regarding the resolution framework over Sparkasse KölnBonn for other reasons.

As a result of the BRRD and the SRM Regulation, among other things, (i) credit institutions and resolution authorities are obliged to draw up recovery and resolution plans on how to deal with situations of financial stress, (ii) competent authorities are entitled to take early intervention measures, (iii) a set of resolution tools and measures have been set up that resolution authorities can apply to preserve critical functions without the need to bail out a credit institution (or its creditors), and (iv) the single resolution fund (the "**Fund**") has been set-up to finance and facilitate the effective and efficient resolution of credit institutions.

In relation to early intervention measures, the competent authority may, subject to certain conditions, take various actions and measures e.g. initiate changes to legal and/or operational structures, requiring credit institutions to draw up detailed recovery plans setting out how stress scenarios or cases of systemic instability could be addressed or request reduction of a credit institution's risk profile, measures enabling recapitalisation measures or improving the liquidity situation or otherwise requiring improvement actions regarding the resilience of the core business lines and critical functions (the "**Early Intervention Measures**").

The BRRD and respective SAG provisions and related changes to the legal framework may result in risks for Holders. In particular, a Holder is subject to the risk from the so-called bail-in tool pursuant to which claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes may be subject to a permanent reduction, including to zero, some other variation of the terms and conditions of the Notes in other aspects (e.g. variation of the maturity of a debt instrument) or a conversion into one or more instruments that constitute common equity tier 1 capital instruments ("**Common Equity Tier 1 capital instruments**") (such as capital stock) by intervention of the competent resolution authorities

(the "**Bail-in Tool**"). Any write down or conversion by virtue of a Bail-in Tool may result in the investor in the Notes losing all or part of its invested capital or having its securities converted into highly diluted equity which might have a value close to zero.

The SAG and the SRM Regulation furthermore provide that the competent resolution authorities have the power to write-down Common Equity Tier 1 capital instruments, additional tier 1 capital instruments and tier 2 capital instruments and certain eligible liabilities (the "**Relevant Capital Instruments**" and thereby also including the subordinated Notes and certain eligible liabilities for the purposes of MREL) or to convert Relevant Capital Instruments into shares or other instruments of ownership of an institution (including any Common Equity Tier 1 capital instruments) potentially after the legal form of the Issuer has been changed pursuant to another resolution measure – either independently of resolution action as part of the Bail-in Tool or in combination with any other resolution measure (the "**Power to Write-Down and Convert Capital Instruments and Eligible Liabilities**"). Such power will, in particular, be given if either (i) the conditions for resolution as set out in §§ 62 et seqq. SAG have been met, (ii) the appropriate authority determines that unless that power is exercised in relation to the Relevant Capital Instruments, the institution or group will no longer be viable (the so-called "**point of non-viability**" or "**PONV**") or (iii) the institution requires public financial support. Where the institution is failing or likely to fail, such write-down or conversion of Relevant Capital Instruments may be mandatory.

In addition to the Bail-in Tool and the Power to Write-Down and Convert Capital Instruments and Eligible Liabilities, the competent resolution authorities are able to apply any other resolution measure, including, but not limited to, sale of the relevant entity or its shares, the formation of a bridge institution and the separation of valuable assets from the impaired assets of a failing credit institution, any transfer of rights and obligations (such as the Issuer's obligations under the Notes) to another entity, the amendment of the terms and conditions of the Notes (including their cancellation) or even the change of the legal form of the Issuer (these aforementioned measures, tools and exercise of powers collectively are hereinafter referred to as "**Resolution Measures**").

Holders are bound by any Resolution Measure and would have no claim or any other right against Sparkasse KölnBonn arising out of any Resolution Measure against Sparkasse KölnBonn and Sparkasse KölnBonn would be relieved from making payments under the Notes accordingly. This would occur if Sparkasse KölnBonn becomes, or is deemed by the competent authority to have become, failing or likely to fail (in particular if its continued existence is at risk (*Bestandsgefährdung*)) and certain other conditions are met (as set forth in the SRM Regulation, the SAG and other applicable rules and regulations).

<u>Hierarchy of creditor claims and no creditor worse-off (NCWO) principle</u>

The resolution regime envisages ensuring that holders of Common Equity Tier 1 capital instruments (such as common stock) bear losses first and that creditors bear losses after such holders of Common Equity Tier 1 capital instruments generally in accordance with the order of creditors applicable in regular insolvency proceedings for credit institutions. Generally, no creditor should incur a greater loss than it would have incurred if the institution had been wound up under regular insolvency proceedings (so called no creditor worse-off ("**NCWO**") principle), provided that the NCWO principle will not prejudice the ability of the competent resolution authority to use any resolution tool, but only lead to a compensation claim that may be raised by the affected person. Accordingly, the resolution authorities will generally exercise their power under the Bail-in Tool in a particular sequence so that (i) Common Equity Tier 1 capital instruments being written down first in proportion to the relevant losses, (ii) thereafter, the principal amount of additional tier 1 capital instruments being written down on a permanent basis or converted into participations in the capital stock or other Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer, (iii) thereafter, the principal amount of tier 2 capital instruments (such as the subordinated Notes) and of other subordinated liabilities in accordance with the hierarchy of claims of Sparkasse KölnBonn's creditors in normal insolvency proceedings being written down on a permanent basis or converted into participations in the capital stock or other Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer - potentially after the legal form of the Issuer has been changed - and (iv) thereafter, certain eligible liabilities (potentially including some liabilities under and in connection with Notes other than subordinated Notes) in accordance with the hierarchy of claims of Sparkasse KölnBonn's

creditors in normal insolvency proceedings being written down on a permanent basis or converted into participations in the capital stock or other Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer. The Notes offered under this Prospectus include subordinated Notes that are issued with the aim of being recognised as supplementary tier 2 (*Ergänzungskapital)* which due to their ranking in the hierarchy of creditors are subject to an increased risk of becoming subject to risks arising from resolution under the resolution framework.

Whether, and to which extent the Notes (if not or not fully exempted by way of protective provisions) may be subject to Resolution Measures or Early Intervention Measures depends on a number of factors that are outside of Sparkasse KölnBonn's control, and it will be difficult to predict when, if at all, such measures will occur. The exercise of any Resolution Measure would in particular not constitute any right of a creditor to accelerate the Notes. In case the Issuer is subject to any Resolution Measure exercised by a competent resolution authority, Holders face the risk that they may lose all or part of their investment, including the principal amount plus any accrued interest, or that the obligations under the Notes are subject to any change in the terms and conditions of the Notes (which change will be to the detriment of the Holder), or that the Notes would be transferred to another entity (which may lead to a detrimental credit exposure) or are subject to any other measure if Resolution Measures occur.

Noteholders are exposed to a risk of subordination. The insolvency related hierarchy of claims entails a different treatment for certain claims of depositors, resulting in the possibility that Noteholders of certain types of Notes incurlosses or are otherwise affected (e.g. by application of the Bail-in Tool and/or the Power to Write-Down and Convert Capital Instruments and Eligible Liabilities) before creditors of other senior liabilities need to absorb losses or are otherwise affected. Certain unsecured und unsubordinated debt instruments of the Issuer ("**Unsubordinated Non-Preferred Obligations**") rank below the Issuer's other senior liabilities ("**Unsubordinated Preferred Obligations**") in insolvency or in the event of the imposition of Resolution Measures, such as the Bail-in-Tool, affecting the Issuer. Unsubordinated Non-Preferred Obligations continue to rank above Sparkasse KölnBonn's contractually subordinated instruments.

According to Section 46f KWG, obligations have to fulfil certain requirements to be classified as Unsubordinated Non-Preferred Obligations, namely (i) a contractual minimum term of one year and (ii) the explicit reference in the terms and conditions that such obligations have a lower ranking in insolvency. In case the respective terms and conditions do not contain such reference, the obligations qualify as Unsubordinated Preferred Obligations. Investors should note that a correspondingly larger loss share will be allocated to Unsubordinated Non-Preferred Obligations in insolvency proceedings or the event of the imposition of the Bail-in Tool, and an investment in such Notes thus carries a higher risk.

The Issuer may be exposed to specific risks arising from the EU Banking Union, in particular in the context of SREP

Within the European Banking Union, the ECB is responsible for the prudential supervision of certain significant credit institutions. The basic provisions determining criteria for determining whether a bank is considered as a "significant institution" and therefore falls under the ECB's direct supervision relate to a bank's balance sheet size (total value of assets exceeding EUR 30 billion), economic importance, cross-border activities and need for direct public financial assistance whereby a related framework regulation lays down more detailed rules with regard to the actual functioning of the SSM. Sparkasse KölnBonn is designated as a "less significant institution" in the context of the SSM at the date of this Prospectus. Generally under the SSM, without prejudice to the ECB's power to exercise direct supervision in specific cases where this is necessary for the consistent application of high supervisory standards, the NCAs are responsible for the direct supervision of less significant institutions (such as Sparkasse KölnBonn). Further, in the context of its role as indirect supervisory authority over the less significant institutions, the ECB is entitled to review how NCAs apply SSM supervisory standards, processes and procedures that have been set by the ECB, such as the Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**"), with regard to the less significant institutions. The oversight of processes includes assessing whether standards are applied in a harmonised way with a view to ensuring that comparable situations lead to comparable outcomes across the SSM. The ECB

is also empowered to recommend changes to areas where further harmonisation is needed and, where appropriate, develop standards with regard to supervisory practices.

It cannot be excluded that the Issuer's status may change over time to then fall into the category of "significant institutions" (in particular given its current balance sheet totals in light of the fact that exceeding an amount of total value of assets EUR 30 billion may constitute being qualified as a "significant institution" in the future) and thereby becoming subject to direct supervision by the ECB under the SSM or that the SSM has other (indirect) negative effects on the Issuer. As a result, for example, procedures within the SSM and other regulatory initiatives could change interpretation of regulatory requirements also with respect to less significant banks and lead to additional regulatory requirements, increased cost of compliance and reporting for the Issuer, e.g. if BaFin or another competent supervisory authority over the Issuer applies new regulatory requirements or interprets existing regulatory requirements more stringent in light of the SSM. Also, such developments may require re-adjustment of a credit institution's business plan or have other material adverse effects on its business, results of operations or financial condition.

As part of the SREP the competent supervisory authority BaFin is empowered to, *inter alia*, analyse the business model, internal control arrangements, risk governance as well as capital and liquidity adequacy of individual groups of credit institutions and to require those to comply with own funds and liquidity adequacy requirements which may exceed regular regulatory requirements or take early correction measures to address potential problems. The key result of the application of the SREP is a common scoring which may result in individual additional capital and liquidity requirements for the credit institutions. In 2017, BaFin notified the institutions examined of their capital requirement, whereby the resulting average SREP overall capital requirement amounted to 12.2 per cent. On January 31, 2020, Sparkasse KölnBonn has received an updated individual SREP notice by BaFin. BaFin determined a capital add-on of 0.25% for Sparkasse KölnBonn. Sparkasse KölnBonn may be subject to stress tests and related measures initiated and conducted by BaFin and the German Central Bank, the EBA, the ECB and/or any other competent authority. EBA will carry out an EU-wide stress test, which has been launched on January 29, 2021. The aim of such stress test is to assess the resilience of banks across the EU to a common set of adverse economic developments in order to identify potential risks and inform supervisory decisions such as the SREP.

Additionally and as part of the SRM, the Fund has been established. Credit institutions such as Sparkasse KölnBonn are required to provide contributions to the Fund, including annual ex-ante contributions and extraordinary ex-post contributions, in particular if any of the banks under the SRM becomes subject to resolution measures. Such contributions might constitute a substantial financial burden for Sparkasse KölnBonn. Further, the SRM Regulation and a related intergovernmental agreement between participating EU Member States provide that during a transitional period, contributions are allocated to different national compartments of the Fund relating to each participating EU Member State, those compartments will be subject to a progressive merger whereby those compartments will ultimately cease to exist at the end of the eight year transitional period and the Board is able to dispose of the national compartments that are progressively merged. The Fund is being built up during the period from 2016 to 2024 and is supposed to reach at least 1 per cent of covered deposits of all credit institutions and some investment firms established in the 19 EU Member States participating in the SRM. While the Fund was expected to amount to EUR 55 billion by 2024, more current estimations predict that the Fund is expected to be about EUR 60 billion by the end of 2023. This development has to been seen in connection with ongoing discussions with regard to a backstop to be introduced to increase the financial stability of the Fund. Such backstop would be a credit line which the Fund is meant to receive in case its own means are insufficient.

In addition, Directive 2014/49/EU on deposit guarantee schemes was published in 2014. This revised directive provides, *inter alia*, for faster repayments. In general, financial means dedicated to the compensation of the depositors in times of stress have to comply with 0.8 per cent of the amount of the covered deposits by July 3, 2024, whereby the calculation of the contributions has to be made in due consideration of the risk profiles of the respective business models and those with a higher risk profile should provide higher contributions.

The institutional protection scheme of the Savings Banks Finance Group (*Sparkassen-Finanzgruppe*)

meets all the requirements of a statutory deposit protection system in accordance with the German law on deposit guarantees (*Einlagensicherungsgesetz*, "**EinSiG**"). Sparkasse KölnBonn is required to pay an annual contribution to this scheme in accordance with the contribution calculation. Depending on the development of deposits or the utilisation of the deposit protection system, this may also result in increased contribution payments in the future.

In January 2020, the ECB and BaFin informed the German Savings Banks Association (*Deutscher Sparkassen- und Giroverband*, "**DSGV**") of certain supervisory expectations regarding further enhancements of DSGV's institutional protection scheme based on an audit of the institutional protection scheme. DSGV is currently in dialogue with the ECB and BaFin on this matter. It is expected that the Savings Banks Finance Group (*Sparkassen-Finanzgruppe*) will, in agreement with the ECB and BaFin, reach an understanding on any necessary adjustments to the institutional protection scheme. Subject to the final outcome, the adjustments to DSGV's institutional protection scheme may have material adverse effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition, particularly due to increased contributions.

Further, in 2015, the European Commission has presented a proposal to create a uniform European deposit insurance scheme ("**EDIS**"), which is still subject to intense political discussions. On January 26, 2021, the European Commission initiated a public consultation until April 20, 2021 with respect to EDIS and it is expected that it will publish first legislative proposals towards the end of 2021. In this context, it should also be noted that the European Commission has already started a review process of the bank crisis management and deposit insurance framework in late 2020, with a view to reviewing and potentially further amending the BRRD and SRMR. In particular, the creation of a European deposit protection fund at the EU level which shall gradually replace national deposit protection funds is being discussed. The aforementioned developments may require further changes to the institution protection scheme of the Savings Banks Finance Group (*Sparkassen-Finanzgruppe*). Subject to the final agreement and implementation, this may result in obligations of the Issuer to come up for further contributions. In addition, this may impair Sparkasse KölnBonn's access to liquidity and/or have other material adverse effects on the Issuer's business activities, operating results or financial position.

In the context of and without prejudice to the abovementioned aspects, banking and financial services laws, regulations and policies currently governing Sparkasse KölnBonn may change at any time in ways which could have an adverse effect on its business and may materially affect conduct of business, the products or services they may offer and the value of Sparkasse KölnBonn's assets or have a negative impact on the profitability of the Issuer, certain of its business areas or products and increase costs and therefor have respective side-effects on its creditors. To the extent that Sparkasse KölnBonn provides banking or financial services in other jurisdictions, Sparkasse KölnBonn may need to comply with further foreign law regulatory provisions and securities laws.

The withdrawal of a country from the Euro and/or the European Union could have unpredictable consequences on the financial system and the greater economy

The ongoing political and economic situation surrounding the withdrawal of the United Kingdom from the European Union ("**Brexit**") is characterized by uncertainty. On December 24, 2020, the European Union and the United Kingdom reached a general understanding in the EU-UK trade and cooperation agreement (the "**Trade and Cooperation Agreement**") with a provisional application as of January 1, 2021. Due to the nature of the Trade and Cooperation Agreement, overall economic activity between the European Union and the United Kingdom may be reduced, resulting in a general economic downturn. The uncertain consequences of Brexit have already caused additional volatility in the financial markets. The Issuer materially relies on access to the international financial markets in order to refinance debt and gain access to hedging instruments. Ongoing political uncertainty and any worsening of the economic environment caused by Brexit may reduce the Issuer's ability to refinance existing and future liabilities or gain access to new financing or hedging instruments, in each case on favorable terms or at all.

RISKS RELATING TO THE NOTES

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

1. Risks related to the regulatory classification of the Notes
2. Risks related to the nature of the Notes
3. Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes
4. Other related risks

1. Risks related to the regulatory classification of the Notes

Subordinated Notes

Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including claims from unsubordinated non-preferred Notes), claims specified in paragraph 39 (1) No. 1-5 of the German Insolveny Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") and contractually subordinated claims within the meaning of paragraph 39 (2) InsO, also in conjunction with paragraph 46f (7a) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), which do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full.

Investors in the subordinated Notes should note that such are issued with the aim of being recognised as supplementary tier 2 (*Ergänzungskapital*) pursuant to the CRR and should note that the resolution authority is entitled to apply resolution tools and powers such as the Bail-in Tool and Power to Write-Down and Convert Capital Instruments and Eligible Liabilities. Investors in subordinated Notes should take into consideration that they may be significantly affected by such aforementioned procedures and measures (which may lead to the loss of the entire investment). Further, there is no guarantee that subordinated Notes will be qualified or continue to be qualified as supplementary tier 2 capital (*Ergänzungskapital*). Given that the bail-in tool and the write-down and conversion powers shall be applied in accordance with the hierarchy of claims (*Haftungskaskade*) (as set out above), an investor in subordinated Notes assumes an increased risk of loss. In particular, any payments on claims resulting from the subordinated Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied. Further, potential investors may – already in a crisis of the Issuer and not only in an insolvency scenario – lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest. In such circumstances, respective investors would not be entitled to demand early redemption of the subordinated Notes, or to exercise any other rights in this respect.

Unsubordinated non-preferred Notes

Unsubordinated, non-preferred Notes constitute non-preferred debt instruments within the meaning of section 46f (6) sentence 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) and have a lower ranking in insolvency of the Issuer as determined by section 46f (5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*). In the event of liquidation, insolvency or bankruptcy of the Issuer, obligations under unsubordinated non-preferred Notes may be satisfied only after claims of creditors of unsubordinated Notes which are not non-preferred and claims of certain other creditors which take priority pursuant to mandatory law have been satisfied, so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all such creditors will have been satisfied in full. Investors in unsubordinated non-preferred Notes should be aware that, due to the ranking of the unsubordinated non-preferred Notes, their claims are exposed to an – compared to other unsubordinated Notes – increased extent to the risks in connection with resolution measures and as a result (and therefore already in a crisis of the Issuer and not only in an insolvency scenario) may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest.

Eligible Notes
To be eligible for the purposes of MREL, the relevant Notes (in particular the unsubordinated non-preferred Notes) have to fulfil certain conditions and are subject to certain restrictions, such as, among others, the requirement of the prior permission of the competent resolution authority before an early redemption right can be exercised by the Issuer.

No Noteholder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Noteholder under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

2. Risks related to the nature of the Notes

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Noteholders are therefore exposed to the risk of an unfavorable development of market prices of their Notes which materialize if the Noteholders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If Noteholders decide to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Noteholders of Fixed Rate Notes are exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate levels. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If holders of Fixed Rate Notes hold such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holders as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

Noteholders of Floating Rate Notes are particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Liquidity Risk

Application may be made to the Dusseldorf Stock Exchange and the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market of the Dusseldorf Stock Exchange and the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange, as the case may be, and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance regarding the future development of a market for the Notes or the ability of Noteholders to sell their Notes or the price at which Noteholders may be able to sell their Notes. If such a market were to develop, the Notes could trade at prices that may be higher or lower than the initial offering price depending on many factors, including prevailing interest rates, the Issuer's operating results, the market for similar securities and other factors, including general economic conditions, performance and prospects, as well as recommendations of securities analysts. The liquidity of, and the trading market for, the Notes may

also be adversely affected by declines in the market for debt securities generally. Such a decline may affect any liquidity and trading of the Notes independent of the Issuer's financial performance and prospects. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices.

No Deposit Protection

The Notes are neither protected by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee Act (*Einlagensicherungsgesetz*).

3. Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate if the Issuer has the right to call the Notes prior to maturity (optional call right). If the applicable Final Terms indicate that payments on Notes are linked to a benchmark, the Issuer may also have the right to redeem the Notes in case of a discontinuation of such benchmark or in case of Subordinated Notes or the Notes eligible for the purposes of MREL, if the regulatory treatment for the Notes changes. In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments, in respect of Subordinated Notes and Notes eligible for the purposes of MREL, with respect to interest only) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity, the Noteholders of such Notes are exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the Issuer may exercise any call right irrespective of market interest rates on a call date.

Risks associated with the reform of EURIBOR® and other interest rate 'benchmarks'

The Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) and other interest rates or other types of rates and indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to such a Benchmark.
International proposals for reform of Benchmarks include the European Council's regulation (EU) 2016/1011 of June 8, 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**").

The Benchmark Regulation could have a material impact on Notes linked to a Benchmark, including in any of the following circumstances:

- a rate or index which is a Benchmark may only be used if its administrator obtains authorisation or is registered and in case of an administrator which is based in a non-EU jurisdiction, the administrator's legal benchmark system is considered equivalent (Art. 30 Benchmark Regulation), the administrator is recognised (Art. 32 Benchmark Regulation) or the Benchmark is endorsed (Art. 33 Benchmark Regulation) (subject to applicable transitional provisions). If this is not the case, Notes linked to such Benchmarks could be impacted; and

- the methodology or other terms of the Benchmark could be changed in order to comply with the terms of the Benchmark Regulation, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the published rate or level, and could impact the Notes, including Calculation Agent determination of the rate.

In addition to the aforementioned Benchmark Regulation, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of any such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they may perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be other consequences which cannot be predicted.

If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes, which in the end could lead, inter alia, to a previously available rate of the Benchmark being applied until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest, or, to determination of the applicable interest rate on the basis of another benchmark determined by the Issuer in its discretion or to an early termination of the relevant Notes at the option of the Issuer.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that any changes to a relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on, Floating Rate Notes whose rate of interest is linked to such Benchmark.

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

In addition to the reference rates mentioned above, interest rates of floating rate notes may be linked to SONIA®, SOFR and €STR.

SONIA® is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA® as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. The Issuer may in the future issue notes referencing SONIA® that differ materially in terms of interest determination when compared with the Notes issued under the Programme. The continued development of SONIA® could result in reduced liquidity or increased volatility, thereby affecting the market price of any SONIA®-referenced Notes. This might result in a lower return than expected.

On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee ("**ARRC**") convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR is subject to important limitations and disclaimers. SOFR is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the SOFR is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. SOFR has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Investors should not rely on any historical changes or trends in the SOFR as an indicator of future changes in the SOFR. Also, since the SOFR is a relatively new market index, the Notes will likely have no established trading market when issued.

Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Notes may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

In light of these developments and similar to the approaches in the United States and the United Kingdom, the Governing Council of the European Central Bank has developed a euroshort-term rate ("**€STR**") based on data already available to the eurosystem. €STR reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks, complements existing benchmark rates provided by the private sector and is published on each TARGET2 banking day since 2 October 2019. Given that it cannot be excluded that further changes will be implemented and, in particular, that there is no historical data or trends that investors could rely on and that the transition from existing reference rates to €STR could result in further uncertainties and limitations which might impact the return for the relevant investor, e.g. when the interest payable is less than originally anticipated by the investor.

Currency Risk

Noteholders of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) are particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors, such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of Notes denominated in a currency other than euro and a corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro rises correspondingly, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in euro falls.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected.

Risks related to the German Act on Debt Securities of 2009 (Schuldverschreibungsgesetz)

Since the Terms and Conditions of Notes issued under the Programme provide for meetings of Noteholders of a series of Notes or the taking of votes without a meeting, the Terms and Conditions of such Notes may be amended (as proposed or agreed by the Issuer) by majority resolution of the Noteholders of such Notes and any such majority resolution will be binding on all Noteholders. Any Noteholder is therefore subject to the risk that its rights against the Issuer under the Terms and Conditions of the relevant series of Notes are amended, reduced or even cancelled by a majority resolution of the Noteholders. Any such majority resolution will even be binding on Noteholders who have declared their claims arising from the Notes due and payable based on the occurrence of an event of default but who have not received payment from the Issuer prior to the amendment taking effect. According to the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**"), the relevant majority for Noteholders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding. Therefore, any such resolution may effectively be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Notes outstanding.

Under the SchVG, an initial common representative (*gemeinsamer Vertreter*) of the Noteholders (the "**Noteholders' Representative**") may be appointed in the terms and conditions of an issue.

However, no initial Noteholders' Representative might be appointed in the Terms and Conditions at the issue date. Any appointment of a Noteholders' Representative at a later stage will, therefore, require a majority resolution of the Noteholders. If the appointment of a Noteholders' Representative is delayed, this will make it more difficult for Noteholders to take collective action to enforce their rights under the Notes.

If a Noteholders' Representative will be appointed by majority decision of the Noteholders it is possible that Noteholders may be deprived of their individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, if such right was passed to the Noteholders' Representative by majority vote who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Noteholders.

No events of default

The Terms and Conditions of the Notes generally do not provide for events of default allowing acceleration of the Notes if certain events occur. Accordingly, if not specified otherwise in the relevant Final Terms, if the Issuer fails to meet any obligations under the Notes, Noteholders will have no right of acceleration of the Notes. Instead, the remedies of the Noteholders will solely be the institution of proceedings to enforce payments (whereby the Issuer will not, by virtue of the opening of such proceedings, be obliged to pay any sum sooner than the same would otherwise have been payable by it).

4. Other related Risks

Risks related to Credit Ratings

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed herein and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal by the rating agency at any time. No assurance can be given that a credit rating will remain constant for any given period of time or that a credit rating will not be reduced or withdrawn entirely by the credit rating agency if, in its judgment, circumstances so warrant. Rating agencies may also change their methodologies for rating securities in the future. Any suspension, reduction or withdrawal of the credit rating assigned to the relevant Notes by one or more of the credit rating could adversely affect the value and trading of such Notes.

Green Bond Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria. Any failure by the Issuer to complete eligible green projects as originally anticipated will not give the Noteholder the right to terminate the Notes early.

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote social and/or environmental purposes.

Prospective investors should refer to the information set out in the relevant Final Terms regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Notes together with any other investigation such investor deems necessary.

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

On 18 June 2020, Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment, and amending Regulation (EU) 2019/2088 (the "**Taxonomy Regulation**") entered into force and will apply in part as of 1 January 2022 and will apply in whole as of 1 January 2023. On 12 June 2020, the European Commission launched a public consultation on the creation of the EU Green Bond Standard. This consultation was running for an extended period of 16 weeks until 2 October 2020. Based on the outcome of this consultation, as well as ongoing bilateral stakeholder dialogues, the European Commission is likely to establish the EU Green Bond Standard in Q2 2021 according to Annex 1 of the European Commission Work Programme 2021.

Accordingly, in light of the continuing development of legal, regulatory and market conventions in the green, sustainable and social impact markets, no assurance can be given by the Issuer, any person or entity placing or offering the Notes, any green or Environmental, Social and Governance ("**ESG**") (as defined below) structuring agent or any sustainability advisor or second party opinion provider that the use of such proceeds for any eligible green projects will satisfy, whether in whole or in part, any existing or future legislative or regulatory requirements, or any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

In the event that any Tranche of Notes is listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer, any person or entity placing or offering the Notes, any green or ESG structuring agent or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer, any person or entity placing or offering the Notes, any green or ESG structuring agent or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any Tranche of Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of that Tranche of Notes.

While it is the intention of the Issuer to apply an amount equivalent to the proceeds of any Notes so specified for eligible green projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms and the Issuer's green bond framework (the "**Green Bond Framework**"), there can be no assurance by the Issuer, any person or entity placing or offering the Notes, any green or ESG structuring agent or any other person that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any eligible green projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such eligible green projects. Nor can there be any assurance by the Issuer, any person or entity placing or offering the Notes, any green or ESG structuring agent or any other person that such eligible green projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or any failure by the Issuer to do so will not give the Noteholder the right to early terminate the Notes.

Any failure to apply an amount equivalent to the proceeds of any issue of Notes or part of it for any eligible green projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Notes and also potentially the value of any other Notes which are intended to finance eligible green projects and/or result in adverse consequences for certain

investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose. As a consequence, the market value and trading on such Notes may decrease and Noteholders may lose part of their investment in the Notes.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Sparkasse KölnBonn with its registered office at Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany, assumes responsibility for the content of this Prospectus and declares that information contained in this Prospectus (including any information incorporated by reference) is to the best of its knowledge in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

IMPORTANT NOTICE

No person is authorised to give any information or to make any representation regarding the Issuer or the Notes not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or by any of the Manager(s) (as defined below).

This Prospectus should be read and construed in conjunction with any supplement thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any series of Notes, should be read and construed together with the relevant Final Terms.
The Prospectus was approved by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht which is the competent authority for the purposes of the approval of the Prospectus under the Prospectus Regulation (the "**Competent Authority**"). The Competent Authority only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the economic or financial opportunity of the operation or the quality and solvency of the Issuer or of the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus.

Neither the delivery of this Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication (i) that the information contained in this Prospectus is true subsequent to the date thereof or the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented or (ii) that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since the date thereof or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented. Should however a material change occur in relation to the information contained in, or incorporated into, this Prospectus or an adverse change occur in the financial situation of the Issuer since the date hereof or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented, the Issuer will promptly procure that this Prospectus will be supplemented pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

The manager(s) who subscribe(s) for or distribute(s) Notes under the Programme other than Sparkasse KölnBonn (the "**Manager(s)**") does/do not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information in this Prospectus. Each person receiving this Prospectus acknowledges that such person has not relied on the Manager(s) or any person affiliated with the Manager(s) in connection with its investigation of the accuracy of such information or its investment decision. Each person contemplating making an investment in the Notes must make its own determination of the suitability of any such investment, with particular reference to its own investment objectives and experience, and any other factors which may be relevant to it in connection with such investment.

Third Party Information

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant information is given.

Assessment of Environmental and Sustainability Criteria

None of any person or entity placing or offering the Notes (also in their capacity as green or ESG structuring agent), any of their affiliates or any other person mentioned in this Prospectus makes any representation as to the suitability of the Notes to fulfil environmental and sustainability criteria

required by any prospective investors. The person or entity placing or offering the Notes has not undertaken, nor is responsible for, any assessment of the Green Bond Framework or any eligible sustainable projects, any verification of whether such eligible sustainable projects meet the criteria set out in such Green Bond Framework or the monitoring of the use of proceeds.

ESG Ratings

The Issuer's exposure to ESG risks and the related management arrangements established to mitigate those risks may be assessed by several agencies, among others, through Environmental, Social and Governance ratings ("**ESG ratings**"), as further set out in the relevant Final Terms.

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

Suitability

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

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

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

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

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

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

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

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

This Prospectus does not constitute an offer of or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Manager(s) to subscribe or purchase any of the Notes. Persons into whose possession the Prospectus

or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Manager(s) to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "Subscription and Sale". In particular, Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) and may include Notes which are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

IMPORTANT - EEA RETAIL INVESTORS – If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Notes are not intended, to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPS Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling of the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

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

MiFID II product governance / target market

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate and may outline further details in connection therewith. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID II product governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID II Product Governance Rules**"), any distributor subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the distributors nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID II Product Governance Rules.

UK MiFIR product governance / target market

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "UK MiFIR Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any distributor subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the distributors nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

Benchmarks register

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**"), the Constant Maturity Swap ("**CMS**") which is currently provided by ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**"), which is currently provided by the Bank of England, the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**"), which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York or the Euro Short-Term Rate ("**€STR**"), which is published by the European Central Bank or other indices which are deemed benchmarks for the purposes of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**"). As at the date of this Prospectus, EMMI appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmarks Register**"), while IBA, the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the European Central Bank do not appear on such register.

Neither the Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

In connection with the issue of any Tranche of Notes (the "**Tranche**"), the Manager(s) (if any) named as stabilising manager(s) (the "**Stabilising Manager(s)**") (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment shall be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or person acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in Australian dollars, Canadian dollars, Danish Kronors, Euro, Japanese Yen, New Zealand dollars, Pounds Sterling, Swiss Francs, U.S. dollars or any other currency determined by the Issuer and/or the relevant Manager(s), if any.

In this Prospectus all references to "**EUR**", "**€**", "**Euro**" and "**euro**" are to the single currency which was introduced as of January 1, 1999 with the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union by which date the euro became the legal currency in (initially) eleven member states of the European Union.

Consent to use the Base Prospectus

Each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg and the Federal Republic of Germany or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can me made, provided however, (i) that the Prospectus is still valid in accordance with § 9 (2) WpPG; and (ii) that the Issuer confirms such consent in the relevant Final Terms. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Issuer (sparkasse-koelnbonn.de).

New information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Prospectus or the filing of the Final Terms, as the case may be, will be published on the website of the Issuer (sparkasse-koelnbonn.de).

When using the Prospectus, each dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a dealer and/or a further financial intermediary the financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Any financial intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with a consent and the conditions attached to such consent.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

The information contained in this part "**Terms and Conditions of the Notes and Related Information**" includes the following parts relating to the terms and conditions of the Notes:

E.I. Description of the Notes (including Pfandbriefe)

E.II. Terms and Conditions

Option I: Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) – *Deutsche Fassung der Bedingungen für Schuldverschreibungen*

Option II: Terms and Conditions of the Pfandbriefe – *Deutsche Fassung der Bedingungen für Pfandbriefe*

Form of Final Terms (*Endgültige Bedingungen*)

DESCRIPTION OF THE NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE)

A. DESCRIPTION OF THE NOTES

Structures of Notes to be issued under the Programme

The Programme provides for the issue of the following structures of Notes by the Issuer:

1. Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*);
2. Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*); and
3. Notes with a fixed rate and a floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*).

A more detailed description of these structures is set out below under "B. Description of the Notes – Description of the main features of the Notes – Interest on the Notes".

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The net proceeds of each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements or, in relation to a specific issue of Notes, to such specific purpose as set out in the relevant Final Terms.

Various Categories of potential Investors to which the Notes are offered

The Notes may be offered to qualified investors (within the meaning of the Prospectus Regulation) and/or to retail investors, in each case as indicated in the relevant Final Terms.

Plan of distribution and allotment

The process for notification to applicants of the amount allotted will be disclosed in the relevant Final Terms.

Placing and underwriting

The Final Terms applicable to an issue of Notes will specify the name and address of the co-ordinator(s) of the global offer, the name and address of the entities agreeing to underwrite or place the issue of Notes and the date of the underwriting agreement.

Post-issuance information

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information.

Issue Price of the Notes

The Notes will be offered on the basis of an issue price as determined by the Issuer and as set out in the relevant Final Terms. The relevant issue price will be determined on the basis of various factors, including but not limited to, the rating of the Notes and the Issuer, if any, the term of the Notes, the interest rate applicable to the Notes and current market conditions, such as current market interest rates. Any expenses or taxes charged to the subscriber or purchaser will also be indicated in the relevant Final Terms.

Approval of the Prospectus and Notification

Application has been made (i) to the Competent Authority for its approval of this Prospectus and (ii) may be made to the Dusseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange within the European Economic Area, as the case may be, for Notes with a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies), if applicable, to be admitted to trading on the regulated market of the Dusseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange within the European Economic Area, as the case may be. For Notes with a denomination or par value of less than Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies) application may be made for such Notes to be admitted to trading on the unregulated market of the Dusseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange within the European Economic Area or on any market segment of the SIX Swiss Exchange, as the case may be. In addition to the Dusseldorf Stock Exchange, Notes may be listed on further stock exchanges outside of the Federal Republic of Germany within the European Union or Switzerland as well. The Issuer may also issue unlisted Notes. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. The Competent Authority will give no undertaking as to the economic or financial opportuneness of any issue of Notes under the Programme or the quality and solvency of the Issuer. In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Notes or to apply for certain issue of Notes to be listed and traded on the regulated market of the Luxembourg stock exchange, the Issuer has applied for a notification of this Prospectus into the Grand-Duchy of Luxembourg in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation.

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme were duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated September 26, 2008. The amendment and restatement of the Programme was duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated June 22, 2021.

Interests, including any conflicts of interests, of natural and legal persons involved in an issue of Notes

Any interests, including any conflicts of interest will be set out in the relevant Final Terms.

Listing

Application may be made to list Notes with a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies) on the Dusseldorf Stock Exchange or on any further relevant stock exchange in the Federal Republic of Germany or outside of the Federal Republic of Germany but within the European Economic Area and to trade such Notes on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Dusseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange in the Federal Republic of Germany or outside of the Federal Republic of Germany but within the European Economic Area as well, as the case may be, all as set out in the relevant Final Terms. For Notes with a denomination or par value of less than Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies) application may be made for such Notes to be admitted to trading on the unregulated market of the Dusseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange in the Federal Republic of Germany or outside of the Federal Republic of Germany but within the European Economic Area and on the SIX Swiss Exchange as well, as the case may be, all as set out in the relevant Final Terms. The Final Terms will further specify the date on which the Notes will be admitted to trading as well as any regulated markets where Notes of the same class are already admitted to trading.

Issue Date

The issue date of the Notes will be specified in the applicable Final Terms.

Security Identification Number

Any issue of Notes will carry a security identification number as further specified in the relevant Final Terms. In addition the Final Terms will specify the date on which the Notes will be admitted to trading and an estimate of the costs and expenses related thereto.

Terms and Conditions of the Offer

The relevant Final Terms will specify the conditions to which the offer is subject, the time period during which the offer will be open and a description of the application process, a description of the possibility to reduce subscriptions, details of the minimum or maximum amount of application, method and time limit for paying up the securities, a full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public and the procedure for the exercise of any right of pre-emption.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**"). If the Notes are to clear through any other relevant Clearing System, the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

Exchange of Notes

In the case of an issue of Notes which are subject to the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation ("**TEFRA C**") including any successor regulations or rules in substantially the same form of TEFRA C for purposes of Section 4701 of the US Internal Revenue Code, as specified in the applicable Final Terms, such Notes will be represented by a permanent global note.

In the case of an issue of Notes which are subject to the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation ("**TEFRA D**") including any successor regulations or rules in substantially the same form of TEFRA D for purposes of Section 4701 of the US Internal Revenue Code, such Notes will always be represented initially by a temporary global note which will be exchanged for Notes represented by one or more permanent global note(s) not earlier than 40 days after completion of distribution of the Notes comprising the relevant tranche upon certification of non-U.S. beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent.

The details of the exchange of Notes will be specified in the relevant Final Terms.

Permanent global notes will not be exchanged for Notes in definitive form.

Except in the case of Notes having an interest payment date prior to the relevant date for exchange, no interest will be paid on any temporary global note. In the case of Notes issued subject to TEFRA D having an interest payment date prior to the relevant date for exchange, payments of interest thereon will only be made upon certification of non-U.S. beneficial ownership as described above.

Payments

Payments on global notes held through a clearing system will be made to the relevant clearing system or to its order for credit to the relevant accountholders of such clearing system. The Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the relevant clearing system and each holder of Notes represented by a global note held through a clearing system must look solely to the relevant clearing system for his share of any payments so made by the Issuer.

No payments in respect of the Notes will be made at any office or agency in the United States, to an account maintained by the payee with a bank in the United States, or by cheque mailed to an address in the United States. Notwithstanding the foregoing, in the case of payments in U.S. dollars, payments due in respect of the Notes may be made in U.S. dollars at an office in the United States if the full amount of such payment at each office of the Fiscal Agent and Paying Agents outside the United States appointed by the Issuer is illegal or effectively precluded because of the imposition of exchange controls or other similar restrictions on the full payment or receipt of such amount in U.S. dollars, in which cases the Issuer will appoint a further Paying Agent with a specified office in New York City.

Clearance and Settlement

The Programme has been designed so that Notes may be held through CBF, CBL and/or Euroclear and/or any other or further clearing system so specified in the relevant Final Terms. Electronic securities and payment transfer, processing, depositary and custodial links have been established among these systems and others, either directly or indirectly through custodians and depositaries, which enable Notes to be issued, held and transferred among the clearing systems across these links. Special procedures have been established among these clearing systems and the Fiscal Agent to facilitate clearance and settlement of certain Notes traded across borders in the secondary market.

Customary clearance and settlement procedures for the relevant clearing system applicable to bearer eurobonds in the specified currency will be followed.

Transfers of interests in any global note held by a clearing system will be made in accordance with the normal operating procedures of the relevant clearing system. Each clearing system also has its own separate operating procedures and arrangements with participants or accountholders which govern the relationship between them and the relevant clearing system and to which the Issuer is not and will not be a party. None of the Issuer, the Fiscal Agent or any other Paying Agent will have any responsibility for the performance by any clearing system or their respective direct or indirect participants or accountholders of their respective obligations under the rules and procedures governing their operations.

Procedure for the exercise of the rights attached to the Notes

Subject to a Holder holding an account with a depositary bank and such depositary bank is a member of the Clearing System, no further action is required by a Holder in order to receive payments of interest (if any) and/or principal under the Notes.

Representation of Holders

The Conditions applicable to the Notes do not provide for any provisions in relation to the representation of Holders. Hence, element 4.10 of Annex V and element 4.11 of Annex XIII of Regulation (EU) No 486/2012, respectively, is not applicable.

Description of any restrictions on the free transferability

Subject to any applicable laws and regulations and subject to the selling restrictions as set out in Part H. of the Prospectus ("**Subscription and Sale**") there are no restrictions on the free transferability of the Notes.

Stabilisation

Stabilisation in relation to the Notes may be carried out by the Issuer or any stabilising manager appointed by the Issuer and set out in the relevant Final Terms in order to support the market price of the relevant Notes. There is no assurance that stabilisation will be undertaken and it may be ended at any time. Stabilisation measures, if undertaken, will be carried out for a limited time period, starting on the date of adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Notes and end,

whatever is earlier, either not later than 30 calendar days after the date on which the Issuer of the Notes received the proceeds of the issue, or no later than 60 calendar days after the date of allotment of the relevant Notes.

Documents available for Inspection

For a period of which this Prospectus is valid, copies of the following documents concerning the Issuer will be available for inspection, and copies thereof will be available free of charge upon oral or written request, during normal business hours at the principle office of the Issuer:

(i) the Articles of Association of the Issuer (in the German language and together with an English translation thereof);

(ii) the excerpts from the Register of Commerce pertaining to the Issuer in the German language;

(iii) the published annual report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2019 (German language version) and the published annual report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2020 (German language version); and

(iv) this Prospectus.

This Prospectus, any supplement which may be produced in the future hereto and any relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (https://www.sparkasse-koelnbonn.de/de/home/unternehmen/zahlen-und-fakten/refinanzierung/debt-issuance-programme.html?n=true&stref=search&q=Prospekt&mdidianlass=&mdidiansprache).

B. ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer will agree on the terms and conditions applicable to each particular tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the form of Terms and Conditions of the Notes set out in Part E.II. below (the "**Terms and Conditions**") as completed by the provisions of the Final Terms.

In the case of an issue of Notes which (i) will not be offered to retail investors; or (ii) which have a denomination of at least Euro 100,000 or the equivalent in another currency, the relevant Final Terms together with the form of Terms and Conditions of the Notes as set out in Part E.II. of the Prospectus constitute the Conditions and must be attached to the relevant global note(s) representing the Notes.

In the case of an issue of Notes which (i) will be offered to retail investors; or (ii) which have a denomination of less than Euro 100,000 or the equivalent in another currency, consolidated Conditions constitute the Conditions and will be attached to the relevant global note(s) representing the Notes. The civil law relationship between the Issuer and the Holders will be determined conclusively by the consolidated Conditions. A copy of the consolidated Conditions will be provided – free of charge - as a separate document to investors upon request at the registered office of the Issuer. The relevant consolidated Conditions will also be published on the website of the Issuer (sparkasse-koelnbonn.de).

Rating of the Notes

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Any rating assigned to the Notes will be set out in the relevant Final Terms.

Description of the main features of the Notes

This section of the Prospectus "Description of the main features of the Notes" is an abstract description of the varieties for structuring Notes which may be issued under the German Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer.

It covers the following topics:

- Interest on the Notes

- Redemption of the Notes at maturity

- Early redemption of the Notes

- Denomination of the Notes

- Currency of the Notes

- Status and ranking of the Notes

- Form of the Notes

- ECB-Eligibility

- Issue of further Notes

- Substitution of the Issuer

- Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period.

The Notes are securitised liabilities of the Issuer. The issue of the Notes enables the Issuer to raise debt capital on the capital markets. The liabilities are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes are not being issued by the Issuer.

The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The form of terms and conditions is set out in Part E.II. of this Prospectus.

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Notes to be issued under the terms of this Prospectus and does not refer to a specific issue of Notes which will be issued under the terms of this Prospectus.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Notes that is not yet known at the date of this Prospectus, including but not limited to the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Notes bear interest), the type of interest payable (if the Notes bear interest), the maturity date, the appliance of any Issuer's or Holder's rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Notes is not contained in this section of this Prospectus but in the relevant Final Terms and the Terms and Conditions applying to the Notes. Consequently, the following description does not contain all information relating to the Notes. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Prospectus and any supplement thereto.

Interest on the Notes

The German Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer provides for the issue of Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*), Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*)

and Notes with a fixed rate and a floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*).

Notes with a fixed rate of interest (Fixed Rate Notes)
In the case of Notes with a fixed rate of interest (the "**Fixed Rate Notes**"), the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes by the Issuer. The interest rate specified is based in principle on the credit rating of the Issuer applying directly prior to the issue date of the Notes, the maturity of the Notes and the interest rates for raising debt capital currently applying on the capital market.

The Issuer may determine that it will specify a rate of interest for the Notes which will remain unchanged over the entire term or that the interest rate will increase (*step-up*, the "**Step-up Notes**") or decrease (*step-down*, the "**Step-down Notes**") as the term of the Notes progresses on dates specified at the issue date of the Notes. The level of the interest payments made over the term of the Notes will change accordingly.

Notes with a floating rate of interest (Floating Rate Notes and CMS Floating Rate Notes)
In the case of Notes with a floating rate of interest (the "**Floating Rate Notes**"), the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the rate of interest on the Notes is based (the reference rate) is specified. The reference rate may be either the EURIBOR® or the SONIA®, SOFR or €STR.

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a specific term.

The Sterling Overnight Index Average (SONIA®) is a measure of the rate at which interest is paid on sterling short-term wholesale funds in circumstances where credit, liquidity and other risks are minimal. On each London business day, SONIA® is measured as the trimmed mean, rounded to four decimal places, of interest rates paid on eligible sterling denominated deposit transactions. SONIA® for the previous London business day is published by authorised distributors at 9 am.

The Secured Overnight Financing Rate (SOFR) has been selected by the Alternative Reference Rate Committee (ARRC) as an alternative to the London Interbank Offered Rate (LIBOR®) and is published by the New York Fed since April 2018 and is a broad measure of the cost of borrowing cash overnight collateralised by U.S. Treasury securities in the repurchase market.

The Euro short-term rate (€ STR) reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks and is published by the ECB since 2 October 2019.

Interest of floating rate notes may also be based on a successor reference rate to EURIBOR®, SONIA®, SOFR or € STR, as the case may be, in which case a reference to the reference rate herein shall be construed as a reference to such successor reference rate.

Reference rates are subject to fluctuations and regularly adjust in response to the relevant parameters on the capital market. The rate of interest on Floating Rate Notes may therefore change (i.e. rise or fall) many times over the term of the Notes. If the relevant reference rate rises over the term of the Notes, then the amount of interest payable on the Notes will also increase. If the relevant reference rate falls over the term of the Notes, then the amount of interest payable on the Notes will also decrease.

Floating Rate Notes are linked to a reference rate and may be structured in accordance with the following variants: (i) the relevant reference rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis or (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the relevant reference rate depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes or (iii) a fixed rate of

interest (margin) is deducted (discount) from the relevant reference rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes or (iv) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (cap), i.e. even if the relevant reference rate were to be higher than the maximum interest rate, only the maximum interest rate would be applicable to the Notes for the relevant interest period or (v) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (floor), i.e. even if the relevant reference rate were to be lower than the minimum interest rate, the minimum interest rate would be applicable to the Notes for the relevant interest period or (vi) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate and a lower minimum interest rate determined in advance (collared floater), i.e. the rate of interest is never higher than the maximum interest rate and never lower than the minimum interest rate and within that interest rate corridor is dependent on the changes in the relevant reference rate or (vii) the reference interest rate multiplied by a factor produces the rate of interest applicable to the Notes.

Floating Rate Notes may also be structured as constant maturity swap linked Notes ("**CMS Floating Rate Notes**") in which case the interest rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the interest rate applicable to the Notes is based (the basic rate of interest) is specified. The basic rate of interest is also a capital market rate of interest, similarly to the reference interest rate described above (e.g. 6 months EURIBOR®), with maturities of between one to 20 years (e.g. constant maturity swap rates (CMS)). Such Notes may also be structured in accordance with the same variants i) to vii) above.

The relevant Final Terms will indicate where information about the past and the future performance of the relevant reference rate or the relevant basic rate and its volatility can be obtained.

Notes with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Notes)
In the case of Notes with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Notes), the interest rate is specified at the issue date for a particular period and for particular interest payment dates (Fixed Rate Notes), while the accrual of interest for the remaining period is linked to a relevant reference rate of interest and may change from one interest payment date to the next (Floating Rate Notes). Fixed to Floating Rate Notes are therefore a combination of a Fixed Rate Note and a Floating Rate Note.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest
Interest payments may be made quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Notes is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the specified denomination or the par value of the Notes, as the case may be.

Yield
In order to calculate the yield on the Notes, all of the payment flows relating to the Notes must be included (issue price, all interest payments and any transaction costs). If the Notes pay a floating rate of interest for part or all of their term, it is not possible to calculate the yield at the issue date of the Notes. In this event, the yield can only be determined when the amounts of all the payments (interest payments and redemption amount) are known.

Redemption of the Notes at maturity
Notes issued under the terms of this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes and the amount at which it is obliged to redeem them. The redemption amount of the Notes shall not be less than their principal amount.

Early redemption of the Notes
The Notes may include provisions under which they may be terminated by the Issuer (Issuer's right of

termination) or by the Holders (Holders' right of termination without the occurrence of a termination event or due to the occurrence of a termination event). In the event of termination by the Issuer or by the Holders, the Issuer is obliged to redeem the Notes early and at an amount specified at the issue date of the Notes. In such cases the Notes are redeemed prior to their stated maturity date and all rights and obligations arising under the Notes expire. The early redemption amount of the Notes shall not be less than their principal amount.

Issuer's right of termination without the occurrence of a termination event
The Issuer's rights of termination (subject to notice) are rights of termination on the basis of which the Issuer may terminate the Notes without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Notes prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies dates on which it may terminate the Notes and on which it is obliged to redeem the Notes once they have been terminated. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination on the announcement date in accordance with the provisions for announcements. The exercise of a right of termination, the date and amount at which the Notes are to be redeemed early by the Issuer are communicated to the Holders by means of an announcement.

Issuer's right of termination due to the occurrence of a termination event
The Issuer's rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Issuer may terminate the Notes on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Notes on a date and at an amount specified at the issue date of the Notes. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies the events on the occurrence of which it is entitled in principle to terminate the Notes. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination and must observe requirements for the form of the termination. The exercise of a right of termination, the date and amount at which the Notes are to be redeemed early by the Issuer and the event following which the Issuer is entitled from its point of view to declare an extraordinary termination are communicated to the Holders by means of an announcement.

An example of an event giving the right to termination is a change in tax law occurring after the issue date as a result of which the Issuer is required to withhold or deduct taxes and therefore to pay additional amounts to the Holders due to particular provisions or in case of subordinated Notes and Notes eligible for the purposes of MREL a change in the regulatory treatment of the Notes. Further, the Issuer has a right to termination for reasons of a so-called discontinuation event, i.e. if an applicable reference rate ceases to be provided or is otherwise being discontinued and a successor reference rate cannot be determined as set out in the relevant final terms.

Holders' right of termination without the occurrence of a termination event
The Holders' rights of termination (subject to notice) are rights of termination on the basis of which the Holders may terminate the Notes without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination by Holders is that the Issuer is obliged to redeem the Notes prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date of the Notes. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies dates on which the Holders may terminate the Notes and on which the Issuer is obliged to redeem the Notes once the Holders have exercised their right of termination.
It should be noted, in particular with regard to the unsubordinated Notes eligible for the purposes of MREL, with regard to the unsubordinated non-preferred Notes, that such Notes do not contain any termination rights of the Noteholders without the occurrence of a termination event.

Holders' right of termination due to the occurrence of a termination event
The Holders' rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Holders may terminate the Notes on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination by the Holders is that the Issuer is obliged to redeem the Notes on a date and at an amount so specified. In order for such right of termination to be exercised effectively, the Holders are obliged to give notice of such termination to the Issuer in text form (*Textform*) (§ 126b of the German Civil Code (*BGB*)) upon the occurrence of a termination

event.

An example of an event giving the right to termination is the failure of the Issuer to make a payment of capital or interest within 7 days after the relevant due date.
However, generally (unless, in exceptional circumstances, specified otherwise in the relevant Final Terms) the Noteholders do not have any rights of termination due to the occurrence of a termination event.

Repurchase
Notwithstanding the provisions governing the redemption or early redemption of the Notes, the Issuer may be entitled to purchase all or some of the Notes at any time and at any price in the market or otherwise and to hold, cancel or resell them at its discretion.

Minimum Denomination of the Notes
Notes which shall be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area must have a minimum denomination of EUR 100,000 (or its equivalent in another currency).

Currency of the Notes
Notes may be issued in any currency subject to compliance with all applicable legal and regulatory requirements.

Status and ranking of the Notes
Notes (other than Pfandbriefe):
Notes which are issued as unsubordinated and unsecured liabilities rank *pari passu* (ranking equally) with each other and with all other unsubordinated, unsecured current and future liabilities of the Issuer, unless otherwise provided by mandatory provisions of law or the contractual conditions of the Notes refer explicitly to a lower ranking.

Pursuant to section 46f (5)-(7) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), certain unsecured and unsubordinated debt instruments of the Issuer rank below the Issuer's other senior liabilities. Such Notes which are issued as unsubordinated, non-preferred liabilities rank *pari passu* (ranking equally) with each other and with all other unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the exemption that as unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer claims under the Notes rank subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer if and to the extent such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatment by law in insolvency proceedings of the Issuer. In each case, such unsubordinated, non-preferred Notes rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

Subordinated Notes rank *pari passu* with each other. Subordinated Notes issued under the Programme are intended to serve the Issuer as eligible regulatory capital in the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) pursuant to Articles 63 ff. of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**"). In the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency such liabilities will be fully subordinated to the claims of all unsubordinated other creditors of the Issuer and to claims arising in respect of notes which do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR).

Pfandbriefe:
The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) or public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*), as the case may be.

Form of Notes
The Notes are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes will not be issued by the Issuer. The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) together with the relevant Final Terms and both documents form an integral part of such global note(s).

The Notes will not be issued in the form of registered notes (*Namensschuldverschreibungen*) but as notes in bearer form only within the meaning of § 793 of the German Civil Code (BGB) (*Inhaberschuldverschreibungen*).

ECB-Eligibility
Assets that are pledged to the Eurosystem as security for its central bank credit operations are so-called "collateral". To be accepted, these assets must fulfill certain criteria, i.e. be "ecb-eligible". In order to fulfill one of the various criteria, Notes must be issued (i) in new global note format (NGN) and deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper; or (ii) in classical global note format (CGN) and deposited directly with Clearstream Banking AG. However, the issue in NGN or CGN format does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of further Eurosystem eligibility criteria.

Issue of further Notes
The Issuer reserves the right to issue further Notes with the same terms without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Notes issued previously, form a uniform series with them and increase their total par value.

Substitution of the Issuer
In certain circumstances in case of unsubordinated Notes and in case of unsubordinated non-preferred Notes and provided the Issuer is not in default with any payment of principal and/or interest in respect of such Notes, a subsidiary of the Issuer may replace Sparkasse KölnBonn – in its capacity as Issuer – at any time and without the consent of the Holders with respect to all rights and obligations arising under or in connection with such unsubordinated Notes.

Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period
The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

The relevant prescription period for the limitation of claims arising from the Notes is ten years.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)

The provisions of these Conditions apply to the Notes as completed, in whole or in part, by the terms of the Final Terms attached hereto.

The blanks in the provisions of these Conditions which are applicable 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.

Alternative or optional provisions of these Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are marked as "Not Applicable" shall be deemed to be deleted from these Conditions.

All provisions of these Conditions which are not applicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms.

[§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Sparkasse KölnBonn (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (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 Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[Bei Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA C oder bei weder TEFRA C noch TEFRA D):

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten 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.**]**

[Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich

[§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of Notes (the "**Notes**") 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]** (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 Notes are being issued in bearer form.

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

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile 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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable for TEFRA D):

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a

durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination 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 or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der frühestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf, gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen 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 (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. 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.* **[**Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde**] [**Die Dauerglobalurkunde**]** wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland ("**CBF**")**] [**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**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**und**]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* **[**Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note**] [**The Permanent Global Note**]** will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany ("**CBF**")**] [**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**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [,] [**and**] [**or any successor in respect of the functions perormed by **[if more than one Clearing System:** each of the Clearing Systems**] [if one Clearing System:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben **[**und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt**].]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:

(6) *Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Global-urkunde und**]** der Dauerglobalurkunde anteilig (*pro rata*) in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamt-nennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs:]

[In the case the Global Note is NGN: The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[In the case the Global Note is CGN: The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form **[**and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs**].]**

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

[In the case the Global Note is NGN:

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the aggregate principal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig (*pro rata*) in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

[(7)**]** In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder ein Nachfolgesystem (TARGET) geöffnet ist**] [falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln.**]**

§ 2
STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen (*preferred*) Schuldverschreibungen:

[(1)**]** *Nicht nachrangige (preferred) Verbindlichkeiten*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts Anderes vorsehen oder in den vertraglichen Bedingungen der Schuldverschreibungen nicht ausdrücklich auf den niedrigeren Rang hingewiesen wird.**]**

[Im Fall von MREL-Fähigkeit:

(2) *Keine Aufrechnung*. Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

(3) *Keine Sicherheiten*. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(4) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die

[In the case the Temporary Global Note is NGN: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs.**]]**

[(7)**]** In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto (TARGET) is open**] [if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]** settle payments.**]**

§ 2
STATUS

[In the case of unsubordinated (*preferred*) Notes:

[(1)**]** *Unsubordinated (preferred) obligations.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless otherwise provided by mandatory provisions of law or the contractual conditions of the Notes refer explicitly to a lower ranking.**]**

[In the case of MREL eligibility:

(2) *No right to set-off.* Offsetting with and against claims arising under the Notes is excluded.

(3) *No security.* No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes.

(4) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods*. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable

Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen Umständen als der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5(2) oder § 5(3) oder § 5(4) zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Abwicklungsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibung nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Abwicklungsbehörde zulässig.**]**

notice period.**]** If the Notes are redeemed or repurchased by the Issuer prior to the maturity date in circumstances other than the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or as a result of early termination in accordance with § 5(2) or § 5(3) or § 5(4), the amount redeemed or paid shall be returned to the Issuer irrespective of any agreements to the contrary, unless the competent resolution authority has given its consent to such early redemption or repurchase. A termination or redemption of the Notes in accordance with § 5 or repurchase of the Notes prior to final maturity shall in any event only be permissible with the prior consent of the competent resolution authority of the Issuer.]

[Im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen:

(1) *Nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (non-preferred) Verbindlichkeiten.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit folgender Ausnahme:

Als nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin sind Ansprüche aus den Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine gesetzlich bevorrechtigte Behandlung genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.

Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Schuldtitel im Sinne von Paragraph 46f (6) Satz 1 Kreditwesengesetz, die im Insolvenzverfahren der Emittentin den durch Paragraph 46f (5) Kreditwesengesetz bestimmten niedrigeren Rang als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin haben.

(2) *Keine Aufrechnung.* Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

[In the case of unsubordinated, non-preferred Notes:

(1) *Unsubordinated, non-preferred Notes.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer ranking pari passu with each other and with all other unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the following exemption:

As unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer claims under the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent that such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer, but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

The Notes constitute non-preferred debt instruments within the meaning of section 46f (6) sentence 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) which in an insolvency proceeding of the Issuer have the ranking lower than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer as provided by section 46f (5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*).

(2) *No right to set-off. Offsetting with and against* claims arising under the Notes is excluded.

(3) *Keine Sicherheiten.* Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(3) *No security.* No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes.

(4) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.**]**

(4) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods*. No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

[In the case of subordinated Notes:

(1) *Nachrangige Verbindlichkeiten.* Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als berücksichtigungsfähige Eigenmittel in der Form des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikeln 63 ff. der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rats über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung,"**CRR**") zu dienen. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, der Rang innerhalb des Nachrangs wird durch eine gesetzliche Regelung oder die Bedingungen anderer nachrangiger Verbindlichkeiten anders bestimmt.

(1) *Subordinated obligations*. The purpose of the Notes is to serve the Issuer as eligible regulatory capital in the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) pursuant to Articles 63 ff. of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as supplemented or replaced from time to time, "**CRR**"). The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and ranking *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and subordinated present or future obligations of the Issuer, subject to provisions of law or the terms of any such other subordinated liabilities determining the status of the Notes within the subordination differently.

(2) *Auflösung oder Insolvenz der Emittentin bzw. Abwendung der Insolvenz*. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich aller Ansprüche gegen die Emittentin aus ihren nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen) und den in Paragraph 39 (1) Nr. 1-5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") genannten Forderungen, sowie vertraglich nachrangigen Forderungen im Sinne des Paragraphen 39 (2) InsO, auch in Verbindung mit Paragraph 46f (7a) Satz 3 Kreditwesengesetz, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR der Emittentin zum Zeitpunkt der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin eingestuft werden im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin

(2) *Liquidation or insolvency of the Issuer or avoidance of insolvency*. In the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the composition or other proceedings for the avoidance of insolvency such obligations will be fully subordinated to the claims of all unsubordinated other creditors (including all claims against the Issuer under its unsubordinated non-preferred Notes) and the claims specified in Section 39 Subsection 1 No. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") and contractually subordinated claims within the meaning of Section 39 Subsection 2 InsO, also in conjunction with Section 46f Subsection 7a Sentence 3 German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – KWG) that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors and creditors of (contractually) subordinated claims that do not result from own funds instruments against the Issuer

aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und (vertraglich) nachrangigen Verbindlichkeiten, die nicht aus Eigenmittelinstrumenten der Emittentin resultieren, nicht vollständig befriedigt sind.

have been satisfied in full.

Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus der Schuldverschreibung auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen. **[**Zur Klarstellung: Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder sonstige Eigenmittel der Emittentin zu qualifizieren sind, gehen die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß Paragraph 46f (7a) Satz 3 Kreditwesengesetz allen Ansprüchen aus Eigenmitteln im Rang vor.**]**

Subject to compliance with this provision regarding subordination the Issuer may redeem its liabilities under the Notes from its free assets. **[**For the avoidance of doubt: In case the Notes do no longer qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) or other own funds of the Issuer, the obligations under the Notes will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.**]**

(3) *Keine Aufrechnung*. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen.

(3) *No right to set off*. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer.

(4) *Keine Sicherheiten*. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(4) *No security*. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(5) *Keine nachträgliche Beschränkung*. Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von §5(2) oder § 5(3) oder § 5(4) zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Behörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibung nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig. "**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die Europäische Zentralbank, die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (*BaFin*) oder eine andere zuständige Behörde, die die Aufsichtsaufgaben übernommen hat.**]**

(5) *No subsequent limitation*. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or § 5(3) or § 5(4) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent authority has consented to such redemption or repurchase. Any termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes before their maturity shall in any case only be permissible with the prior permission of the competent authority. "**Competent authority**" means the European Central Bank, the German Financial Supervisory Authority (*BaFin*) or any other competent authority which has assumed supervisory duties.**]**

§ 3
ZINSEN

[(A) Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen:

§ 3
INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate Notes:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzins-schuldverschreibungen sind:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.**][Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen (nicht anwendbar bei nachrangigen Schuldverschreibungen)**: und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen:

[Perioden / dazugehörige Zinssätze].]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermin(e)]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag]**) vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5) **[Im Falle eines ersten kurzen/langen Kupons:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilzinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung**]**. **[Im Falle eines letzten kurzen/langen Kupons:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermin]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilzinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung**]**. **[Im Fall von Actual/Actual (ICMA*):** Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]]**.

* International Capital Market Association

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der maßgebliche Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen*.

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

(3) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount **[in case of Notes other than Step-up or Step-down Notes:** 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 (as defined in § 5 (1)).**] [in case of step-up or step-down Notes (not applicable in case of subordinated Notes):** at the rates and for the periods set out below:

[Periods / relating Interest Rates].]

Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**", subject to adjustment in accordance with § 4 (5). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), 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 Note**]**. **[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 (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount per Specified Denomination]** per Note**]**. **[If Actual/Actual (ICMA*):** The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calendar year]]**.

* International Capital Market Association

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Notes. The applicable rate of interest will be the default rate of interest established by law*.

* 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, §§ 288 para. 1, 247 para. 1 German Civil Code (*BGB*).

(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

der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).**]**

on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]**

[(B) Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

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

(1) *Zinszahlungstage.*

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "**Interest Commencement Date**") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet,

(b) "**Interest Payment Date**" means,

[(i) im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen: jeden **[festlegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres sowie den Fälligkeitstag als letzten Zinszahlungstag, beginnend mit dem **[erster Zinszahlungstag]** (einschließlich).**]**

[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates: each **[Specified Interest Payment Dates]** of each calendar year and the Maturity Date, being the final Interest Payment Date, starting with the **[first Interest Payment Date]** (inclusive).**]**

[(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden: (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[●]** Monat**[e]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt und den Fälligkeitstag.**]**

[(ii) in the case of Specified Interest Periods: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[●]** month**[**s**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date and the Maturity Date.**]**

(c) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann

(c) If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then

[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[if Modified Following Business Day Convention: the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment shall be made on the immediately preceding Business Day.**]**

[bei Anwendung der FRN-Konvention: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[[**Zahl**]** Monate**]** **[**andere festgelegte Zeiträume**]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.**]**

[if FRN Convention: the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment shall be made on the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[**number**]** months**]** **[**other specified periods**]** after the preceding applicable Interest Payment Date.**]**

[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag.**]**

[if Following Business Day Convention: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Business Day.**]**

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention: hat der Gläubiger Anspruch auf Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[if Preceding Business Day Convention: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Business Day.**]**

Falls eine Zinszahlung, wie oben beschrieben, **[**vorgezogen**] [**oder**] [**verschoben**]** wird, wird der Zinsbetrag **[**nicht**] [falls Zinsen angepasst werden**: entsprechend sowie der Zinszahlungstag**]** angepasst.

If a payment of interest is **[**brought forward**] [**or**] [**postponed**]** as described above, the amount of interest shall **[**not**]** be adjusted accordingly **[If an adjustment of interest applies**: and the Interest Payment Date shall be adjusted**]**.

(2) *Zinssatz.*

(2) *Rate of Interest.*

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

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

[Im Falle von fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) während des Zeitraums von Verzinsungsbeginn bis zum **[maßgeblicher Zinszahlungstag]** (der "**Festzins-Zeitraum**") ist **[Zinssatz]** % *per annum*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) during the period from the Interest Commencement Date until the **[**relevant Interest Payment Date**]** (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf **[Bruchteilzinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung beläuft**]**.

[In the case of a first short/long coupon, insert:, whereas the interest amount for the first Interest Period will be **[insert initial broken amount]** per Note**].**

Der Zinssatz für jede, auf den Festzins-Zeitraum folgende Zinsperiode (der "**Variable Zinszeitraum**") ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:**]**

The rate of interest for each Interest Period following the Fixed Interest Term (the "**Floating Interest Term**") will, except as provided below, be either:**]**

[Im Falle von nicht fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:**]**

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be either:**]**

(a) der **[●]**-Monats-EURIBOR® Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(a) the **[●]** month[s] EURIBOR® offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005being rounded upwards) of the offered quotations,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined

Ortszeit) angezeigt werden **[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.**]**

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.**]**

[Im Falle von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

[In the case of CMS floating rate Notes:

[Im Falle von fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) während des Zeitraums von Verzinsungsbeginn bis zum **[maßgeblicher Zinszahlungstag]** (der "**Festzins-Zeitraum**") ist **[Zinssatz]** % *per annum*

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) during the period from the Interest Commencement Date until the **[**relevant Interest Payment Date**]** (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf **[Bruchteilzinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung beläuft**]**.

[In the case of a first short/long coupon, insert:, whereas the interest amount for the first Interest Period will be **[insert initial broken amount]** per Note**].**

Der Zinssatz für jede, auf den Festzins-Zeitraum folgende Zinsperiode (der "**Variable Zinszeitraum**") ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,**]**

The rate of interest for each Interest Period following the Fixed Interest Term (the "**Floating Interest Term**") will, except as provided below, be**]**

[Im Falle von nicht fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

[In the case of Notes other than Fixed- to-Floating Interest Rate Notes:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,**]**

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will be, except as provided below,**]**

der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-[**maßgebliche Währung**]-Swapsatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-[maßgebliche Währung]**-Jahres-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.**]**

the **[include relevant number of years]** year [**include relevant currency**] swap rate (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.**]**

[**im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 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

[**in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes 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**

Bildschirmseite um 9.00 Londoner 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.

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis do, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner 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 Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**"
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 Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).]

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.]

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

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

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

"**i**" means a series of whole numbers from one to do, 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®$_{i\text{-}pLBD}$**"
means, in respect of any London Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Banking Day falling "p" London Banking Days prior to the relevant London Banking Day "i".

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

[**im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 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 Geschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 17.00 New Yorker 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.

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis do, die in chronologischer Folge jeweils einen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten US Staatsanleihen Bankgeschäftstages 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 US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich);

"**$\mathrm{SOFR}_{\mathrm{i-pUSBD}}$**"
bezeichnet für jeden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SOFR Referenzsatz an dem US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, der "p" US Staatsanleihen Geschäftstage vor dem jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag "i" liegt;

"**Beobachtungszeitraum**"
bezeichnet den Zeitraum von dem Tag

[**in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes 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.

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

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

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

"**i**" means a series of whole numbers from one to do, 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;

"**$\mathrm{SOFR}_{\mathrm{i-pUSBD}}$**"
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

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

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

[**im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 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 TARGET 2-Geschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 9.00 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.

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der TARGET 2-Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis do, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET 2-Ggeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET 2-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 TARGET 2-Geschäftstag (ausschließlich);

[**in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes 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 TARGET 2 Banking 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.

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

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

"**d_o**" means the number of TARGET 2 Banking Day since the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant TARGET 2 Banking Day in chronological order from, and including, the first TARGET 2 Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means [*insert relevant 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 TARGET 2 Banking Day;

"**€STR$_{i-pTBD}$**"

bezeichnet für jeden TARGET 2-Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR Referenzsatz an dem TARGET 2-Geschäftstag, der "p" TARGET 2-Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET 2-Geschäftstag "i" liegt;

"**€STR$_{i-pTBD}$**"

means, in respect of any TARGET 2 Banking Day falling in the relevant Observation Period, the €STR reference rate for the TARGET 2 Banking Day falling "p" TARGET 2 Banking Day prior to the relevant TARGET 2 Banking Day "i".

"**Beobachtungszeitraum**"

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher [fünf][●] TARGET 2-Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher [fünf][●] TARGET 2-Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der [fünf][●] TARGET 2-Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).]

"**Observation Period**"

means the period from and including the date falling [five][●] TARGET 2 Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling [five][●] TARGET 2 Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling [five][●] TARGET 2 Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

[Im Falle von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: 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.**]**

[**In the case of CMS floating rate Notes**: 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.]

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

[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.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [**dritten**] [**vierten**] [**TARGET-**] [**Londoner**] [**US Staatsanleihen**] [**Frankfurt**] [**New York**]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [**third**] [**fourth**] [**TARGET**] [**London**] [**US Government Securities**] [**Frankfurt**] [**New York**]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day:** "**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-

Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder ein Nachfolgesystem (TARGET) geöffnet ist.**] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als ein TARGET-Geschäftstag:** "**[Londoner] [Frankfurter] [New Yorker] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [**US Staatsanleihen**] [**Frankfurt**] [**New York**]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**]**

Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto (TARGET) is open.**] [In the case of a non-TARGET Business Day:** "**[London] [Frankfurt] [New York] Business 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**] [**US Government Securities**] [**Frankfurt**] [**New York**].]**

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

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[**Reuters Seite **[●]] [**Bloomberg Seite **[●]]** oder jeden Nachfolger dieser Seite.

"**Screen Page**" means **[**Reuters page **[●]] [**Bloomberg page **[●]]** or any successor of such page.

[Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Referenzsatz EURIBOR®, ist: Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).

[In the case of Floating Rate Notes where the Reference Rate is EURIBOR®: If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this paragraph (2).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze 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 Angebotssätze **[Im Fall eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office in the Euro-Zone of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the interbank market of the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations **[In the case of Factor**:, multiplied by **[**factor**]] [In the case of a Margin:**, **[**plus**] [**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as

Angebotssätze 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 Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden **[Im Fall eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Im Fall 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 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 eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]] [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)**]**.

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 if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-Zone **[In the case of Factor**:, multiplied by **[**factor**]] [In the case of a Margin:**, **[**plus**] [**minus**]** the Margin**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of 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 by **[**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 offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[In the case of Factor:**, multiplied by **[**factor**]] [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)**]**.

[**Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz SONIA® ist**:

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

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

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

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.

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

designated administrator), provided that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR Index Cessation Event, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Wobei insofern gilt:

Where:

"**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).

"**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. 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.

"**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**" 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

"**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

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.

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

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

(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

(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) 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

(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) 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.

(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 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 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 Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

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

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of

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

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) 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

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

(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.]

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

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

€STR ist: (i) der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.

€STRi shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the Screen Page.

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 Schuldverschreibungen nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

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 €STRi, the Calculation Agent shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STRi for the purpose of the Notes for so long as €STRi is not available or has not been published by the authorised distributors.

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 Zinsfestslegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum

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

Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.**]**

Commencement Date.**]**

"**Referenzbanken**" bezeichnen im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared.**]**

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 Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

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 Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Rate**"):

(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)

(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 can not be determined)

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 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)

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

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

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Calculation Agent 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

der Bundesrepublik Deutschland bestimmt wird.

Die Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle informiert die Emittentin über solche Feststellungen. Die Emittentin 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 Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

[Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die **[**Emittentin**][**Berechnungsstelle**]** 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 Schuldverschreibungen 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 von nachrangigen Schuldverschreibungen:** Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß der oben genannten Vorschriften darf nicht durchgeführt werden, wenn und soweit eine solche Anpassung dazu führen würde, dass die Emittentin berechtigt wäre, die Schuldverschreibungen vorzeitig aus regulatorischen Gründen entsprechend § 5[(2)][(3)] zurückzuzahlen.]

[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen: Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß den oben genannten Vorschriften ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.]

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzsatz nicht gemäß den oben genannten Punkten (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin mit vorheriger

in the Federal Republic of Germany.

The Calculation Agent 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 Calculation Agent will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Noteholders 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 Notes 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 Notes before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Noteholders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Noteholders.**]**

[**In the case of subordinated Notes:** No adjustment to the Reference Rate will be made in accordance with the provisions set out above if and to the extent that as a result of such adjustment the Issuer would be entitled to redeem the Notes early for regulatory reasons according to § 5 [(2)][(3)].]

[In the case of Notes which are MREL eligible: An adjustment to the Reference Rate in accordance with the provisions set out above is subject to the prior consent of the resolution authority.**]**

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may with the prior consent of the competent authority or resolution

Zustimmung der Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese aufgrund von Rechtsvorschriften erforderlich ist die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise kündigen und zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § **[**12**]** mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, 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**]** **[**TARGET 2-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 Schuldverschreibungen 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 Falle von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: 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

authority, if and to the extent required by statutory provisions redeem the Notes in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § **[**12**]**. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes 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 Noteholders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Noteholders]** **[**days**]** **[**TARGET 2 Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders.

If the Issuer elects to redeem the Notes 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 Notes: 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

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 Berechnungsstelle und 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**

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 the case of Factor:**, multiplied with **[factor]] [In the case of a 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 Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the 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**

Anzahl von Jahren] Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze angezeigt wurden **[Im Falle eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor] [Im Falle einer Marge:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**.

Margin:, **[**plus**][**minus in**]** the Margin**]**.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen 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.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least four of such banks in the swap market 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.**]**

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 Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

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 Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Rate**"):

(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)

(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 can not be determined)

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen 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)

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

(III) der Referenzsatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with

Laufzeit des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt wird.

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.

Die Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle informiert die Emittentin über solche Feststellungen. Die Emittentin 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 Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

The Calculation Agent 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 Calculation Agent will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Noteholders 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 Notes in accordance with the provisions of this paragraph below.

[Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die **[**Emittentin**][**Berechnungsstelle**]** 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

[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 Notes before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Noteholders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Noteholders.**]**

[**Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß der oben genannten Vorschriften darf nicht durchgeführt werden, wenn und soweit eine solche Anpassung dazu führen würde, dass die Emittentin berechtigt wäre, die Schuldverschreibungen vorzeitig aus regulatorischen Gründen entsprechend § 5[(2)][(3)] zurückzuzahlen.]

[**In the case of subordinated Notes**: No adjustment to the Reference Rate will be made in accordance with the provisions set out above if and to the extent that as a result of such adjustment the Issuer would be entitled to redeem the Notes early for regulatory reasons according to § 5 [(2)][(3)].]

[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen: Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß den oben genannten Vorschriften ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.] Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzsatz nicht gemäß den oben genannten Punkten (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin mit vorheriger Zustimmung

[In the case of Notes which are MREL eligible: An adjustment to the Reference Rate in accordance with the provisions set out above is subject to the prior consent of the resolution authority.] If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may with the prior consent of the competent authority or resolution authority, if and to the extent required by statutory

der Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese aufgrund von Rechtsvorschriften erforderlich ist die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise kündigen und zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § **[**12**]** mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

provisions redeem the Notes in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § **[**12**]**. Such notice shall specify:

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

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

(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**]** **[**TARGET 2-Geschäftstage**]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

(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 Noteholders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Noteholders]** **[**days**]** **[**TARGET 2 Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen 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 eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]] [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).**]**

If the Issuer elects to redeem the Notes 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 Factor:** multiplied by **[factor]] [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).**]**

[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone (für alle variabel verzinslichen Schuldverschreibungen): "**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), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.**]**

[In case of the Interbank market in the Euro-Zone (for all floating rate Notes): "**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), the Amsterdam Treaty of October 2, 1997 and the Treaty of Lisbon of December 13, 2007, as further amended from time to time.**]**

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest

gilt:

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

[Falls ein Mindestzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine **[**in den Variablen Zinszeitraum fallende**]** 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 **[**in den Variablen Zinszeitraum fallende**]** 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 Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 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)**][([●])]** *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, der Emissionsstelle und den Gläubigern gemäß § 12 und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen unverzüglich mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

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

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 **[**during the Floating Interest Term**]** 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 **[**during the Floating Interest Term**]** 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 or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resulting figure **[if the Specified Currency is Euro:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [if the Specified Currency is not Euro:** to the nearest minimum 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 Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Fiscal Agent and to the Holders in accordance with § 12 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, without undue delay. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

[(6)**][([●])]** *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given,

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.

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 Holders.

[(7)**][(**[●]**)]** *Zinslauf*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der maßgebliche Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen*.**]**

[(7)**][(**[●]**)]** *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law*.**]**

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

***** 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, §§ 288 para. 1, 247 para. 1 German Civil Code (BGB).

[(8)**][(**[●]**)]** *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")

[(8)**][(**[●]**)]** *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**")

[Im Fall von Actual/365 oder Actual/Actual:

[if Actual/365 or Actual/Actual:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: **[**während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes: **[**during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 365).**]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA):

[In case of fixed rate Notes and if Actual/Actual (ICMA):

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: **[**während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes: **[**during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

(i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des

(i) if the Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation

Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

Period ends, the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in den Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

(ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

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

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

[Im Falle von Actual/365 (Fixed):

[if Actual/365 (Fixed):

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: **[**während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes: **[**during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[Im Falle von Actual/360:

[if Actual/360:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: **[**während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes: **[**during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis:

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: **[**während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Notes: **[**during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: **[**während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

[if 30E/360 or Eurobond Basis:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Notes: **[**during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

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

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the Final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30 day month).**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) **[**(a)**]** *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlungen von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Bei Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde (TEFRA D): Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die

§ 4
PAYMENTS

(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of the Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes 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 Notes shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note (TEFRA D): Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note

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).**]**

shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen:** § 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).

(3) *United States*. For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes:** § 1 (3) and**]** paragraph (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) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:**, 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.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then **[In the case of Floating Rate Notes:** subject to § 3(1)(c)**]** the Holder 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.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder ein Nachfolgesystem (TARGET) geöffnet ist**]**.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments **[if the Specified Currency is Euro:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto (TARGET) is open**]**.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;**] [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die**

(6) *References to Principal*. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[in the case of unsubordinated Notes or if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** the Early Redemption Amount of the Notes;**] [if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [if redeemable at the option of the Holder:** the Put Redemption

Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.**]**

Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.**]**

(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 zwölf Monaten nach dem 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 Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders 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 Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" pro Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden:** der festgelegten Stückelung**] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag pro festgelegter Stückelung]**[1].

[Falls bei Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl von Tagen**

§ 5
REDEMPTION

(1*) Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date] [in the case of a Redemption Month:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" per Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount:** the Specified Denomination**] [otherwise Final Redemption Amount per Specified Denomination]**[1].

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or the United States of America or any political subdivision or taxing authority thereto or therein

[1] Der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen darf nicht unter dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen liegen. The final redemption amount of the Notes shall not be less than their principal amount.

einfügen] und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 (1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht ändert und die Emittentin der zuständigen Aufsichtsbehörde zu deren Zufriedenheit nachweist, dass es sich um eine wesentliche Änderung handelt, die im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibung nicht vorherzusehen war**]**.

affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this Series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), **[Insert in case of subordinated Notes:** or if the tax treatment of the Notes changes in any other way and the Issuer proofs to the competent authority that such change is material and was not foreseeable an the date of issue of the Notes**]**, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than **[insert relevant days]** days' nor less than **[insert relevant days]** days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12, to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest, if any, accrued to the date fixed for redemption.

[**Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen**: Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde] [**Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen**: Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.]

[**In the case of subordinated Notes**: The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the competent supervisory authority] [**In the case of Notes which are MREL eligible**: The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the resolution authority.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, die die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.**]**

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

[In the case of subordinated Notes:

(**[**2**][**3**]**) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*

(**[**2**][**3**]**) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und

If (a) the Notes are likely disqualified from Tier 2 Capital due to a change on their regulatory classification, (b) the competent authority deems such change to be sufficiently likely and (c) the Issuer has proven to the competent supervisory

nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § **[**12**]** gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich (a) die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibung ändert was wahrscheinlich zur Folge hat, dass die Schuldverschreibung nicht mehr als Eigenmittel anerkannt wird, (b) die zuständige Aufsichtsbehörde eine solche Änderung für ausreichend sicher hält und (c) die Emittentin der zuständigen Aufsichtsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der regulatorischen Einordnung im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war. Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.**]**

authority that such change in the regulatory classification was not foreseeable at the date of issue of the Notes, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent supervisory authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § **[**12**]** to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. The exercise of such call right is subject to the prior permission of the competent regulatory authority.**]**

[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen:

([2][3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen nach Einschätzung der Emittentin nicht mehr anrechenbar für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten ("**MREL**" und ein solches Szenario ein "**MREL-Ereignis**") sind. Zur Klarstellung: Dies gilt nicht, wenn die Nichtanrechenbarkeit allein darauf beruht, dass die verbleibende Restlaufzeit der Schuldverschreibungen unter die in den MREL-Vorschriften genannte Mindestlaufzeit fällt oder dass die Anrechnungsobergrenzen für die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin überschritten werden. Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde.**]**

[In the case of Notes which are MREL eligible:

([2][3]) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. If, in the opinion of the Issuer, the Notes are no longer eligible for the purposes of the Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities ("**MREL**" and such scenario an "**MREL Event**"), the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent resolution authority upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. For the avoidance of doubt, this shall not apply if the ineligibility is based solely on the fact that the remaining maturity of the Notes falls below the minimum maturity specified in the MREL rules or that the eligibility limits for the inclusion of the Notes in the Issuer's eligible liabilities are exceeded. The exercise of such call right is subject to the prior permission of the competent resolution authority.**]**

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

[(3)**][(**[●]**)] [***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl*

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

[(3)**][(**[●]**)] [***Early Redemption at the Option of the*

der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen **[**insgesamt oder teilweise**]** **[**insgesamt, aber nicht teilweise**]** am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) (wie nachstehend definiert) 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]] [maximalen Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]** Die wirksame Ausübung des Kündigungsrecht steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung der zuständigen Aufsichts- oder Abwicklungsbehörde, soweit diese aufgrund von Rechtsvorschriften erforderlich ist.

"**Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet **[Daten]**[2]

Der "**Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)**" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.**]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz **[**(4)**]** dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als fünf Tagen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie **[**ganz oder teilweise**]** **[**ganz aber nicht teilweise**]** zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl von Tagen**

Issuer.

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem **[**all or some only**]** **[**all but not some only**]** of the Notes 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]] [Maximum Redemption Amount]**.**]** The valid exercise of the call option is subject to the prior consent of the competent supervisory or resolution authority, if and to the extent required by statutory provisions.

"**Call Redemption Date(s)**" means **[date(s)** [3]**]**.

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

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under paragraph **[**(4)**]** of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12 upon not less than five days' prior notice. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed **[**in whole or in part only**]** **[**in whole but not in part only**]** and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert relevant days]** nor more than

---

[2] Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen Datum einfügen, welches nicht vor dem 5. Jahrestag der Schuldverschreibungen liegt. Im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen Datum einfügen, welches nicht vor dem 1. Jahrestag der Schuldverschreibungen liegt.

[3] In case of subordinated Notes insert date which is after the fifth anniversary of the subordinated Notes. In case of unsubordinated, non-preferred Notes insert date which is after the first anniversary of the unsubordinated, non-preferred Notes.

einfügen] und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

[insert relevant days] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

[**Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen**: Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.] [**Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen**: Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.]

[In the case of subordinated Notes: The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the competent supervisory authority.**] [In the case of Notes which are MREL eligible:** The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the resolution authority.**]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen:

[(4)**][(**[●]**)]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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

Der "Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.**]**

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder:

[(4)**][(**[●]**)]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

"**Put Redemption Date(s)**" means **[date(s)]**.

The "Put Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.**]**

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen:

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.**]**

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or if Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

The Holder may not exercise the option for Early Redemption in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.**]**

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** Tage und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[**und**][,]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[**im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung**]**. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle, gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle oder gemeinsamen Dienstleistungsanbieter in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasste.**]**

(b) In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, not less than **[insert relevant days]** nor more than **[insert relevant days]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event, that the Put Notice is received after 5.00 p.m. Frankfurt time on the 30th Payment Business Day prior to the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, **[**and**]** (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any **[**in the case the Global Note is kept in custody by CBF: and (iii) contact details as well as a bank account**]**. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through Euroclear or CBL, to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depositary, common safekeeper or common service provider for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly.**]**

[(5)**][(**[●]**)]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Absatz **[**2**]** **[**und**]** **[**3**]** dieses § 5 **[falls das Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet:** und § 9**]**, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[(5)**][(**[●]**)]** *Early Redemption Amount.*

For purposes of **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** subparagraph **[**(2)**]** **[**and**]** **[**(3)**]** of this § 5 **[if the termination right of the Noteholders is applicable** and § 9**]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT]

BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
Deutschland

Zahlstelle[n]:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
Deutschland

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
Deutschland**]**

Die Emissionsstelle**[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]** **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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 jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[**,**]** **[**und**]** (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten**]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind:[**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** solange die Schuldverschreibungen 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 U.S. Dollar: [,**]** **[**und**]** **[**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der

(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:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany

Paying Agent[s]:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:

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.

(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**[**,**]** **[**and**]** (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city**]** **[in the case of Notes listed on a stock exchange: [**,**]** **[**and**]** **[**(iii)**]** so long as the Notes 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

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 U.S. 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 § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

in § 4 (3) 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 Holders in accordance with§ 12.

(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.

(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 Holder.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen 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 ("**Quellensteuer**"), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") [**im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen**: in Bezug auf Zinsen (nicht aber für Kapital)] zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären, wobei die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) und der darauf erhobene Solidaritäts-

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes 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 ("**Withholding Tax**") unless such withholding or deduction is required by law. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") [**in the case of Notes which are MREL eligible and in the case of subordinated Notes**: with respect to interest (but not with respect to principal)] as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, whereas, the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) on such tax or church tax *(Kirchensteuer)*, if any, to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008 *(Unternehmensteuerreformgesetz*

zuschlag sowie ggf. Kirchensteuer, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geändert wurde, abgezogen order einbehalten werden, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertreter oder Zahlstellen vorzunehmen ist, oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) oder den Solidaritätszuschlag darauf oder die Kirchensteuer ersetzen sollte, keine Quellensteuer im oben genannten Sinn sind; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

2008), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer, its representative or paying agents, or any other tax which may substitute the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) or the German solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or the church tax *(Kirchensteuer)*, as the case may be, do not constitute such a Withholding Tax on interest payments as described above; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

(a) anders als durch Einbehalt oder Abzug von Zahlungen zu entrichten sind, die die Emittentin an den Inhaber der Schuldverschreibungen leistet; oder

(a) are payable otherwise than by withholding or deduction from payments of principal or interest made by the Issuer to the bearer of the Notes, or

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

(c) aufgrund oder infolge (i) eines internationalen Abkommens, bei dem die Bundesrepublik Deutschland Vertragspartei ist, oder (ii) einer Richtlinie oder einer Verordnung, die gemäß oder als Folge eines solchen Abkommens erlassen wurde, oder (iii) auf eine Zahlung an eine natürliche Person und gemäß der Richtlinie 2014/107/EU des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die "**Richtlinie**") über die Besteuerung von Zinserträgen oder einem Gesetz, das diese Richtlinie umsetzt oder ihr entspricht oder zu ihrer Umsetzung eingeführt wurde, zu erfolgen haben; oder

(c) are imposed: pursuant to or as a consequence of or are a result of (i) an international agreement to which the Federal Republic of Germany is a party; or (ii) a directive or regulation passed pursuant to or as a consequence of any such agreement; or (iii) on a payment to an individual and are required to be made pursuant to European Council Directive 2014/107/EU or any other directive (the "**Directive**") on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive

(d) auf Schuldverschreibungen zu zahlen sind, die von einem oder seitens eines Dritten für einen Gläubiger zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre, den Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er die betreffende Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat vorgelegt hätte; oder

(d) are payable by, or by a third party on behalf of, a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the EU; or

(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § **[**12**]** wirksam wird.**]**

(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § **[**12**]**, whichever occurs later.**]**

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in dem

Notwithstanding anything to the contrary in the

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 Schuldverschreibungen gemäß FATCA, einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die FATCA umsetzt, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder einer Jurisdiktion durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen 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.

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 any Note pursuant to FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany or any jurisdiction through which payment on a Note is 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
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Notes.

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:

[In the case of Notes with a termination right of Holders, insert:

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within seven days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or any regulatory or other authority having jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings, or

(e) ein für die Emittentin zuständiges Gericht oder eine für die Emittentin zuständige Behörde die Auflösung oder die Liquidation der Emittentin verfügt oder ein entsprechender Beschluss gefasst wird; oder

(f) die Emittentin ihren gesamten Geschäftsbetrieb oder einen wesentlichen Teil ihres Geschäftsbetriebs einstellt oder damit droht; oder

(g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform in deutscher Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § **[**13**]** (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das Kündigungsrecht der Gläubiger ausgeschlossen ist, einfügen:

§ 9
KEIN KÜNDIGUNGSRECHT DER GLÄUBIGER UND ABWICKLUNGSMASSNAHMEN

(1) *Kein Kündigungsrecht.* Die Gläubiger haben kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen.

(2) *Abwicklungsmaßnahmen.* Nach den für die Emittentin einschlägigen und zum jeweiligen Zeitpunkt anwendbaren Abwicklungsgesetze und –vorschriften können die folgenden durch die zuständige Abwicklungsbehörde durchgeführten Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorgenommen werden:

(a) Herabschreibung, inklusive auf Null, von

(e) an order is made by any court or authority having jurisdiction over the Issuer or a resolution is passed for the dissolution or liquidation of the Issuer, or

(f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on the whole or a substantial part of its business, or

(g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text from (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (a defined in § **[**13**]** (4)) or in other appropriate manner.**]**

[In case of Notes without a termination right of Holders, insert:

§ 9
NO TERMINATION RIGHT OF NOTEHOLDERS AND RESOLUTION MEASURES

(1) *No termination right.* The Noteholders have no right to terminate the Notes.

(2) *Resolution Measures.* Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Notes may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:

(a) write down, including write down to zero, the

Ansprüchen auf Kapital oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen;

(b) Umwandlung dieser Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin oder (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts (und die Ausgabe oder Übertragung solcher Instrumente auf die Gegenpartei; und/oder

(c) Anwendung sonstiger Abwicklungsmaßnahmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf ein anderes Unternehmen, (ii) einer Änderung, Modifizierung oder Abwandlung der Emissionsbedingungen oder (iii) die Annullierung der Schuldverschreibungen,

(jeweils eine "**Abwicklungsmaßname**").

(3) *Kein Kündigungsgrund.* Abwicklungsmaßnahmen sind für die Schuldverschreibungsgläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Durchführung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.

(4) *Ausschließlichkeit.* Durch den Kauf der Schuldverschreibungen erkennt jeder Schuldverschreibungsgläubiger die Maßnahmen und deren in den vorherigen Absätzen beschriebenen Auswirkungen an und akzeptiert diese damit. Ferner erkennt jeder Schuldverschreibungsgläubiger an, dass dieser § 9 in Bezug auf die beschriebenen Sachverhalte abschließend ist und dass somit jegliche anderweitigen Verträge, Vereinbarungen oder Verständnisse, die zwischen den Schuldverschreibungsgläubigern und der Emittentin im Anwendungsbereich dieser Emissionsbedingungen getroffen wurden, ausgeschlossen sind.**]**

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

§ 10
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes

claims for payment of the principle amount or any other amount in respect of the Notes;

(b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the counterparty of such instruments); and/or

(c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes,

(each, a "**Resolution Measure**").

(3) *No event of default.* The Noteholders shall be bound by any Resolution Measure. No Noteholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

(4) *Exclusivity*. By its acquisition of the Notes, each Noteholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § 9 is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Noteholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.**]**

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

§ 10
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital) of the Issuer as principal

Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass*:

* Falls eine Gesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt mehrheitlich beteiligt ist, am oder nach dem Datum, das sechs Monate und einen Tag nach dem Datum liegt an dem U.S Treasury Vorschriften welche den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren beim U.S. Federal Register eingereicht werden (ein solches Datum der "Stichtag") als Emittentin der Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Datum vor dem Stichtag begründet und begeben werden, ersetzt wird und wenn diese Ersetzung als ein Umtausch der Schuldverschreibungen nach U.S. Einkommensteuergesichtspunkten behandelt wird, werden solche Schuldverschreibungen nicht so behandelt, als wären sie am Stichtag noch nicht begeben und sie unterliegen einem Einbehalt gemäß FATCA.

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und

[Im Fall von nicht nachrangigen, nicht MREL-fähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und**]**

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die MREL-fähig sind und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen einfügen:

(d) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur

debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substituted Debtor**") provided that*:

* If, 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"), a company in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital is substituted as the Issuer of Notes created and issued on or before the date prior to the grandfathering date, and if such substitution results in a deemed exchange of the Notes for U.S. federal income tax purposes, then such Notes would not be treated as outstanding as of the grandfathering date and would become subject to withholding under FATCA.

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Issuer and the Substituted Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substituted Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

[In the case of unsubordinated Notes which are not MREL eligible:

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and**]**

[In the case of unsubordinated Notes which are MREL eligible and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes:

(d) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that

Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Anrechenbarkeit für die Zwecke des Mindesterfordernisses an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "**MREL**") genügt, (ii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso anrechenbar wie die übernommenen Verbindlichkeiten sind, (iii) jeder Gläubiger wirtschaftlich so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde, und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde vorliegt; und**]**

satisfies the requirements of eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**"), (ii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are eligible on terms that are identical with the eligibility provisions of the liabilities assumed, (iii) each Noteholder will be put in an economic position that is as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and (iv) the competent resolution authority has granted its prior consent; and]

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 **[falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** und § 5 (2)**]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat;

(a) in § 7 **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** and § 5 (2)**]** an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

(b) in § 9 (1) (c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § 10 Absatz (1) (d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(b) in § 9 (1) (c) to (g) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § 10 subparagraph (1) (d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor;

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß § 10 Absatz (1) (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.**]**

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to § 10 subparagraph (1) (d) is or becomes invalid for any reasons.**]**

§ [10][11]
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen**. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

* Falls die Emittentin weitere Schuldverschreibungen am oder nach dem Stichtag infolge einer Wiederaunahme einer Serie von Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt, begründet wurde, begründet und begibt, unterliegen diese weiteren Schuldverschreibungen einem Einbehalt gemäß FATCA und, sollten die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt, begründet wurde und die weiteren Schuldverschreibungen nicht zu unterscheiden sein, können die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt begründet wurde, einem Einbehalt gemäß FATCA unterliegen.

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen:

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen, insbesondere vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung durch die zuständige Aufsichts- oder Abwicklungsbehörde, soweit diese erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen 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.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich § 2 und nur wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften unzulässig ist, ist die Emittentin (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit diese gesetzlich erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.**]**

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig

§ [10][11]
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues**. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes 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 Notes.

* If the Issuer creates and issues further Notes on or after the grandfathering date pursuant to a reopening of a Series of Notes that was created on or before the date prior to the grandfathering date, such further Notes will be subject to withholding under FATCA and, should the Notes under the Series that was created on or before the date prior to the grandfathering date and the further Notes be indistinguishable, such Notes under the Series that was created on or before the date prior to the grandfathering date may become subject to withholding under FATCA.

[In the case of unsubordinated Notes:

(2) *Purchases*. Subject to restrictions by applicable laws and regulations, in particular the prior consent of the competent supervisory or resolution authority, if necessary, the Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes 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 Notes must be made available to all Noteholders alike.**]**

[In the case of subordinated Notes:

(2) *Purchases.* Subject to § 2 and only if and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable provisions relating to own funds, the Issuer shall be entitled (with the prior consent of the competent authority, if necessary) at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.**]**

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be

zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [11][12]
MITTEILUNGEN

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

[(1)**]** *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind **[**im Bundesanzeiger**]** **[**sowie**]** **[**soweit gesetzlich erforderlich**]** **[**in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in **[**Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderen Ort]**, **[**voraussichtlich**]** **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***die Financial Times***]** **[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) *Mitteilung an das Clearing System*.

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind: Die Emittentin übermittelt alle die Schuldverschreibungen 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.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind:

Solange irgendwelche Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind:

Die Emittentin ist berechtigt, eine

§ [11][12]
NOTICES

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

[(1)**]** *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published **[**in the *Bundesanzeiger***]** **[**and**]** **[**to the extent legally required**]** **[**in a leading daily newspaper having general circulation in **[**Luxembourg**]** **[**London**]** **[specify other location]**. These newspapers are **[**expected to be**]** the **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***Financial Times***]** **[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 the case of Notes which are not listed: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange:

So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes 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 Noteholders in lieu of publication in the newspapers in accordance with subparagraph (1); any such publication shall be deemed to have been given to the Noteholders 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 the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange:

The Issuer may, in lieu of publication set forth in

Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, 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.**]]**

paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was validly given to the Clearing System.**]]**

§ [12][13]
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder

§ [12][13]
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, are 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 Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement*. Any Holder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes 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 Note 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 Notes 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 Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

(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 Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ [13][14]
SPRACHE

Diese Anleihebedingungen sind in **[**deutscher**]** **[**englischer**]** Sprache abgefasst. **[**Eine Übersetzung in die **[**deutsche**]** **[**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**]** **[**englische**]** Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die **[**deutsche**]** **[**englische**]** Sprache ist unverbindlich.**]]**

§ [13][14]
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the **[**German**]** **[**English**]** language. **[[**A German**]** **[**An English**]** language translation has been appended. The **[**German**]** **[**English**]** text shall be prevailing and binding. The **[**German**]** **[**English**]** language translation is provided for convenience only.**]]**

TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE

The provisions of these Conditions apply to the Pfandbriefe as completed, in whole or in part, by the terms of the Final Terms attached hereto.

The blanks in the provisions of these Conditions which are applicable 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.

Alternative or optional provisions of these Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are marked as "Not Applicable" shall be deemed to be deleted from these Conditions.

All provisions of these Conditions which are not applicable to the Pfandbriefe (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms.

[§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Serie **[Serien-Nummer]** von Pfandbriefen (die "**Pfandbriefe**") der Sparkasse KölnBonn (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (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.

[Bei 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 oder faksimilierten 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.**]**

[Bei 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**

[§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency, Denomination.* This Series **[series number]** of 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]** (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 represented by a Permanent Global Note (applicable for TEFRA C or for 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 or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.**]**

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global**

Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Pfandbriefe in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination 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 or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**"), der frühestens 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf, gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar. 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 verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. 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 (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.**]**

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. 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. 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.* **[**Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde**] [**Die Dauerglobalurkunde**]** wird solange 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, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland ("**CBF**")**] [**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**")**] [**(CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**] [,] [**und**]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System.* **[**Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note**] [**The Permanent Global Note**]** will be kept in custody by or on behalf of a 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, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany ("**CBF**")**] [**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**")**] [**(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**] [,] [**and**] [**or any successor in respect of the functions perormed by **[if more than one Clearing System:** each of the Clearing Systems**] [if one Clearing System:** the Clearing System**]**.

[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden:]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist: Die Pfandbriefe werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist: Die Pfandbriefe werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben **[**und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt**].]**

(5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:

(6) *Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich **[**der Vorläufigen Global-urkunde und**]** der Dauerglobalurkunde anteilig (*pro rata*) in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch **[**die Vorläufige Globalurkunde und**]** die Dauerglobalurkunde verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of the ICSDs:]

[In the case the Global Note is NGN: The Pfandbriefe are issued in new global Note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs**]**.

[In the case the Global Note is CGN: The Pfandbriefe are issued in classical global note ("**CGN**") form **[**and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs**].]**

(5) *Holder of Pfandbriefe.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

[In the case the Global Note is NGN:

(6) *Records of the ICSDs*. The aggregate principal amount of the Pfandbriefe represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Pfandbriefe represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by **[**the Temporary Global Note and**]** the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig (*pro rata*) in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

[In the case the Temporary Global Note is NGN: On an exchange of a portion only of the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs.**]]**

[(7)**]** In diesen Bedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder ein Nachfolgesystem (TARGET) geöffnet ist**] [falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln.**]**

[(7)**]** In these Conditions, "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto (TARGET) is open**] [if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]** settle payments.**]**

§ 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:** Hypothekenpfandbriefen**][bei öffentlichen Pfandbriefen (einschließlich Kommunalschuldverschreibungen):** Öffentlichen Pfandbriefen**]**.

§ 2
STATUS

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

§ 3
ZINSEN

[(A) Bei festverzinslichen 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 (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.**][**Im Fall von Stufenzins-Pfandbriefe: und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen:

[Perioden / dazugehörige Zinssätze]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermin(e)]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5), zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag]**) vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (5) **[Im Falle eines ersten kurzen/langen**

§ 3
INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate 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 (as defined in § 5 (1)). **[in case of step-up or step-down Pfandbriefe:** at the rates and for the periods set out below:

[Periods / relating Interest Rates]

Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"), subject to adjustment in accordance with § 4 (5). The first payment of interest shall, subject to adjustment in accordance with § 4 (5), be made on **[First Interest Payment Date] [In the case of a first short/long coupon:**

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 Festzinstermin]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilzinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief**]**. **[Im Fall von Actual/Actual (ICMA*):** Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr]]**.

* International Capital Market Association

(2) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, 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 vorangeht. Der maßgebliche Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen*.

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

(3) *Unterjährige Berechnung der Zinsen.* 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) Bei variabel verzinslichen Pfandbriefen:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrags ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet,

[(i) im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen: jeden **[festlegte Zinszahlungstage]** eines jeden Kalenderjahres sowie den Fälligkeitstag als letzten Zinszahlungstag, beginnend mit dem **[erster Zinszahlungstag]** (einschließlich).**]**

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 (exclusive) will amount to **[Final Broken Amount per Specified Denomination]** per Pfandbrief**]**. **[If Actual/Actual (ICMA*):** The number of interest determination dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[number of regular interest payment dates per calendar year]]**.

* International Capital Market Association

(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. The applicable rate of interest will be the default rate of interest established by law*.

***** 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, §§ 288 para. 1, 247 para. 1 German Civil Code (BGB).

(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) *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 Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Pfandbriefe shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means,

[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates: each **[Specified Interest Payment Dates]** of each calendar year and the Maturity Date, being the final Interest Payment Date, starting with the **[first Interest Payment Date]** (inclusive)**.]**

[(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden: (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils den Tag, der **[●]** Monat**[e]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt und den Fälligkeitstag.**]**

[(ii) in the case of Specified Interest Periods: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[●]** month**[**s**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date and the Maturity Date.**]**

(c) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann

(c) If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Business Day then

[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[if Modified Following Business Day Convention: the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment shall be made on the immediately preceding Business Day.**]**

[bei Anwendung der FRN-Konvention: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) erfolgt die Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[[**Zahl**]** Monate**] [**andere festgelegte Zeiträume**]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.**]**

[if FRN Convention: the Holder shall not be entitled to payment until the next Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment shall be made on the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[**number**]** months**] [**other specified periods**]** after the preceding applicable Interest Payment Date.**]**

[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag.**]**

[if Following Business Day Convention: the Holder shall not be entitled to payment until the next day which is a Business Day.**]**

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention: hat der Gläubiger Anspruch auf Zahlung am unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag.**]**

[if Preceding Business Day Convention: the Holder shall be entitled to payment on the immediately preceding Business Day.**]**

Falls eine Zinszahlung, wie oben beschrieben, **[**vorgezogen**] [**oder**] [**verschoben**]** wird, wird der Zinsbetrag **[**nicht**] [falls Zinsen angepasst werden**: entsprechend sowie der Zinszahlungstag**]** angepasst.

If a payment of interest is **[**brought forward**] [**or**] [**postponed**]** as described above, the amount of interest shall **[**not**]** be adjusted accordingly **[If an adjustment of interest applies**: and the Interest Payment Date shall be adjusted**]**.

(2) *Zinssatz.*

(2) *Rate of Interest.*

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

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

[Im Falle von fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) während des Zeitraums von Verzinsungsbeginn bis zum **[maßgeblicher**

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) during the period from the Interest Commencement Date until the

Zinszahlungstag] (der "**Festzins-Zeitraum**") ist **[Zinssatz]** % *per annum*

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf **[Bruchteilzinsbetrag einfügen]** je Pfandbrief beläuft**]**.

Der Zinssatz für jede, auf den Festzins-Zeitraum folgende Zinsperiode (der "**Variable Zinszeitraum**") ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:**]**

[Im Falle von nicht fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:**]**

(a) der **[●]**-Monats-EURIBOR®- Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt werden **[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.**]**

[Im Falle von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen:

[Im Falle von fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) während des Zeitraums von Verzinsungsbeginn bis zum **[maßgeblicher Zinszahlungstag]** (der "**Festzins-Zeitraum**") ist **[Zinssatz]** % *per annum*

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf **[Bruchteilzinsbetrag einfügen]** je Pfandbrief beläuft**]**.

[relevant Interest Payment Date**]** (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*

[In the case of a first short/long coupon, insert:, whereas the interest amount for the first Interest Period will be **[insert initial broken amount]** per Pfandbrief**].**

The rate of interest for each Interest Period following the Fixed Interest Term (the "**Floating Interest Term**") will, except as provided below, be either:**]**

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be either:**]**

(a) the **[●]** month[s] EURIBOR® offered quotation (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. (Brussels 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 the case of CMS floating rate Pfandbriefe:

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) during the period from the Interest Commencement Date until the **[**relevant Interest Payment Date**]** (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent. *per annum*

[In the case of a first short/long coupon, insert:, whereas the interest amount for the first Interest Period will be **[insert initial broken amount]** per Pfandbrief**].**

Der Zinssatz für jede, auf den Festzins-Zeitraum folgende Zinsperiode (der "**Variable Zinszeitraum**") ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,**]**

[Im Falle von nicht fest-zu-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 (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-[maßgebliche Währung]**-Jahres-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.**]**

[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 Londoner 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.

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des,

The rate of interest for each Interest Period following the Fixed Interest Term (the "**Floating Interest Term**") will, except as provided below, be**]**

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed- to-Floating Interest 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 (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 the case of Floating Rate Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes 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.**]**

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

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

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

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

ersten Londoner 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 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 Schuldverschreibungen 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 Geschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 17.00 New Yorker 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.

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

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

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 Notes 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.

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten US Staatsanleihen Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet [*relevante Anzahl einfügen*];

"**n_i**" bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich);

"**$SOFR_{i-pUSBD}$**"
bezeichnet für jeden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SOFR Referenzsatz an dem US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, der "p" US Staatsanleihen Geschäftstage vor dem jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag "i" liegt;

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

[im 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 TARGET 2-Geschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 9.00 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

"**d_o**" 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 do, 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 Notes 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 TARGET 2 Banking 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.

Formel berechnet wird.

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der TARGET 2-Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET 2-Ggeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET 2-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 TARGET 2-Geschäftstag (ausschließlich);

"**€STR$_{i-pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET 2-Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR Referenzsatz an dem TARGET 2-Geschäftstag, der "p" TARGET 2-Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET 2-Geschäftstag "i" liegt.;

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher [fünf][●] TARGET 2-Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher [fünf][●] TARGET 2-Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der [fünf][●] TARGET 2-Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen 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

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

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

"**d_o**" means the number of TARGET 2 Banking Day since the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant TARGET 2 Banking Day in chronological order from, and including, the first TARGET 2 Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means [*insert relevant 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 TARGET 2 Banking Day;

"**€STR$_{i-pTBD}$**" means, in respect of any TARGET 2 Banking Day falling in the relevant Observation Period, the €STR reference rate for the TARGET 2 Banking Day falling "p" TARGET 2 Banking Day prior to the relevant TARGET 2 Banking Day "i".

"**Observation Period**" means the period from and including the date falling [five][●] TARGET 2 Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling [five][●] TARGET 2 Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling [five][●] TARGET 2 Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

[**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**]

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.**]**

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.]

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

[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.**]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**ersten**] [**zweiten**] [**dritten**] [**vierten**] [**TARGET-**] [**Londoner**] [**US Staatsanleihen**] [**Frankfurt**] [**New York**]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder ein Nachfolgesystem (TARGET) geöffnet ist.**] [Im Fall eines anderen Geschäftstages als ein TARGET-Geschäftstag:** "**[Londoner] [US Staatsanleihen] [Frankfurter] [New Yorker] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [**Frankfurt**] [**New York**]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**first**] [**second**] [**third**] [**fourth**] [**TARGET**] [**London**] [**Frankfurt**] [**U.S. Government Securities**] [**New York**]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In the case of a TARGET Business Day:** "**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto (TARGET) is open.**] [In the case of a non-TARGET Business Day:** "**[London] [U.S. Government Securities] [Frankfurt] [New York] Business 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**] [**Frankfurt**] [**New York**].]**

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

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

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[**Reuters Seite **[●]] [**Bloomberg Seite **[●]]** oder jeden Nachfolger dieser Seite.

"**Screen Page**" means **[**Reuters page **[●]] [**Bloomberg page **[●]]** or any successor of such page.

[Im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen deren Referenzsatz EURIBOR® ist: Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).

[In the case of Floating Rate Pfandbriefe where the Reference Rate is EURIBOR®: If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this paragraph (2).

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze 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 Angebotssätze **[Im Fall eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge:**, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office in the Euro-Zone of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the interbank market of the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations **[In the case of Factor:**, multiplied by **[**factor**]] [In the case of a Margin:**, **[**plus**]** **[**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze 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 Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden **[Im Fall eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]] [Im Fall einer Marge:**, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[Im Fall**

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-Zone **[In the case of Factor:**, multiplied by **[**factor**]] [In the case of a Margin:**, **[**plus**]** **[**minus**]** the Margin**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of 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 by **[**factor**]] [In the case of a Margin:**, **[**plus**]** **[**minus**]** the Margin**]**. If the Rate of Interest cannot be

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 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 eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]] [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)**]**.

determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[In the case of Factor:**, multiplied by **[**factor**]] [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)**]**.

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

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

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.

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.

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.

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

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

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

Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.**]**

ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

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

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

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.

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 where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

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

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

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

permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(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.

(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 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 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 Einstellungsereignis**" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

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

(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

(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) 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

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

(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.**]**

[Im Falle von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Pfandbriefe sind und bei denen der

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

Referenzsatz €STR ist:

€STR ist: (i) der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.

€STR (i) shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the Screen Page.

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.

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 €STRi, the Calculation Agent shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STRi for the purpose of the Notes for so long as €STRi is not available or has not been published by the authorised distributors.

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 Zinsfestslegungstages 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.**]**

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

"**Referenzbanken**" bezeichnen im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared.**]**

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 Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-**

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 Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Rate**"):

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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle informiert die Emittentin über solche Feststellungen. Die Emittentin 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**][**Berechnungsstelle**]** 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

(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 can not 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 can not be determined)

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Calculation Agent 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 Calculation Agent 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 Calculation Agent will notify the Issuer about such determinations. The Issuer 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

Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.**]**

take into account the interests of the Issuer and the Pfandbriefholders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Pfandbriefholders.**]**

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 zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § **[**10**]** mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe 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) die Serie der Pfandbriefe, die von der Kündigung betroffen sind; und

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

(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**]** **[**TARGET 2-Geschäftstage**]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

(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**]** **[**TARGET 2 Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Pfandbriefholders.

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 eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]] [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).**]**

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 Factor:** multiplied by **[factor]] [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).**]**

[Im Falle 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-

[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

[**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 Berechnungsstelle und 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

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 Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the 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**

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**]**.

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**]**.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen 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.**]**

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least four of such banks in the swap market 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.**]**

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 Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

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 Calculation Agent as follows (the "**Successor Reference Rate**"):

(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)

(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 can not be determined)

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für variabel verzinsliche Pfandbriefe

(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

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)

floating rate Pfandbriefe in the respective currency; or (if such an alternative reference rate can not be determined)

(III) der Referenzsatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Berechnungsstelle 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.

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Calculation Agent 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.

Die Berechnungsstelle 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 Berechnungsstelle informiert die Emittentin über solche Feststellungen. Die Emittentin 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.

The Calculation Agent 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 Calculation Agent will notify the Issuer about such determinations. The Issuer 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.

[Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die **[**Emittentin**][**Berechnungsstelle**]** 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.**]**

[Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the [Issuer][Calculation Agent] 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.**]**

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 zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § **[**10**]** mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Rate can not be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe 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) 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**]** **[**TARGET 2-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 eines Faktors:** multipliziert mit **[factor]] [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 des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone (für alle variabel verzinslichen Pfandbriefe): "**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), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, 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 **[**in den Variablen Zinszeitraum fallende**]** Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese

(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**]** **[**TARGET 2 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 Factor:** multiplied with **[factor]] [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 case of the Interbank market in the Euro-Zone (for all floating rate Pfandbriefe): "**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), the Amsterdam Treaty of October 2, 1997 and the Treaty of Lisbon of December 13, 2007, 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 **[**during the Floating Interest Term**]** determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest

Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.**]**

for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]**.**]**

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

[If Maximum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period **[**during the Floating Interest Term**]** 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)**][(**[●]**)]** *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** auf den nächsten Euro 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei Euro 0,005 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**]**.

[(4)**][(**[●]**)]** *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Pfandbriefe in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resulting figure **[if the Specified Currency is Euro:** to the nearest Euro 0.01, Euro 0.005 being rounded upwards**] [if the Specified Currency is not Euro:** to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards**]**.

[(5)**][(**[●]**)]** *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, der Emissionsstelle und den Gläubigern gemäß § 12 und 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 Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und 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 § 12 mitgeteilt.

[(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 Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Fiscal Agent and to the Holders in accordance with § 12 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 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 Holders in accordance with § 12.

[(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.

[(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 Holders.

[(7)**][(**[●]**)]** *Zinslauf*. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die

[(7)**][(**[●]**)]** *Accrual of Interest*. The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail

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 vorangeht. Der maßgebliche Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen*.**]**

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

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

[Im Fall von Actual/365 oder Actual/Actual:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen: **[**während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 365).**]**

[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen und Actual/Actual (ICMA):

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen: [während des Festzins-Zeitraums,**]** **[**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

(i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des

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. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law*.**]**

* 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, §§ 288 parag. 1, 247 parag. 1 German Civil Code (BGB).

[(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**"):

[if Actual/365 or Actual/Actual:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe: **[**during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

The actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[In case of fixed rate Pfandbriefe and if Actual/Actual (ICMA):

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe: [during the Fixed Interest Term,**]** **[**during the Floating Interest Term:**]]**

(i) if the Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or

(ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination

Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in den Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

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

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

[Im Falle von Actual/365 (Fixed):

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen: [während des Festzins-Zeitraums,**] [**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[if Actual/365 (Fixed):

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe: [during the Fixed Interest Term,**] [**during the Floating Interest Term:**]]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[Im Falle von Actual/360:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen: [während des Festzins-Zeitraums,**] [**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

[if Actual/360:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe: [during the Fixed Interest Term,**] [**during the Floating Interest Term:**]]**

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen: [während des Festzins-Zeitraums,**] [**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

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

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe: [during the Fixed Interest Term,**] [**during the Floating Interest Term:**]]**

the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis:

[Im Falle von Fest-zu-variabel verzinslichen Pfandbriefen: [während des Festzins-Zeitraums,**] [**während des Variablen Zinszeitraums:**]]**

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

[if 30E/360 or Eurobond Basis:

[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe: [during the Fixed Interest Term,**] [**during the Floating Interest Term:**]]**

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the Final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30 day month).**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) **[**(a)**]** *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen von Kapital 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) *Zahlungen 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.

[Bei 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 frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des **[Im Fall von TEFRA D Pfandbriefen:** § 1 (3) und des**]** Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und

§ 4
PAYMENTS

(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of the Pfandbriefe shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders 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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders 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 paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders 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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States*. For purposes of **[in the case of TEFRA D Pfandbriefe:** § 1 (3) and**]** paragraph (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

des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[Im Falle 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.

(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 Holder 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.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 oder ein Nachfolgesystem (TARGET) geöffnet ist**]**.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments **[if the Specified Currency is Euro:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 or any successor system thereto (TARGET) is open**]**.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe;**] [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Pfandbriefe sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.**]**

(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; the Early 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. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.**]**

(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 zwölf Monaten nach dem 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 Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders 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 Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

§ 5
REDEMPTION

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

(1*) Redemption at Maturity.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages] [Im Fall eines Rückzahlungsmonats:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" pro Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden:** der festgelegten Stückelung**] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag pro festgelegter Stückelung]**[4].

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] [in the case of a Redemption Month:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" per Pfandbrief shall be **[if the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount:** the Specified Denomination**] [otherwise Final Redemption Amount per Specified Denomination]**[4].

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

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe **[**insgesamt oder teilweise**] [**insgesamt, aber nicht teilweise**]** am/an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) (wie nachstehend definiert) 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]] [maximalen 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 mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als fünf Tagen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie **[**ganz oder teilweise**] [**ganz aber nicht teilweise**]** zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem **[**all or some only**] [**all but not some only**]** 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]] [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 Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 12 upon not less than five days' prior notice. 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**] [**in whole but not in part only**]** and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;

---

[4] Der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen darf nicht unter dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen liegen.
The final redemption amount of the Notes shall not be less than their principal amount.

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Anzahl an Tagen einfügen]** und nicht mehr als **[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 Pfandbriefe zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe nach den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt (was in freiem Ermessen von Euroclear und CBL in deren Aufzeichnungen als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrages reflektiert wird).

(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 Holders; 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 (to be reflected in the records of Euroclear and CBL as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion).

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLEN [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
Deutschland

Zahlstelle[n]:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
Deutschland

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstraße 57
50667 Köln
Deutschland**]**

Die Emissionsstelle**[,] [**und**]** die Zahlstelle**[**n**] [**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle 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

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [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:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany

Paying Agent[s]:

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:

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.

(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

oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit (i) eine Emissionsstelle unterhalten **[**,**]** **[**und**]** (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**]**

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**[**,**]** **[**and**]** (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**]**

[im Fall von Zahlungen in U.S. 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 U.S. 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 § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

[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 (3) 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 Holders in accordance with§ 12.

(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.

(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 Holder.

§ 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

§ 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 ("**Withholding Tax**") unless such withholding or deduction is required by law.

auferlegt oder erhoben werden ("**Quellensteuer**"), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person dürfen 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, 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.

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 any Pfandbrief pursuant to 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
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 9
BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe**. 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.

* Falls die Emittentin aufgrund einer Wiedereröffnung einer Serie von Pfandbriefen welche am oder vor dem späteren Zeitpunkt aus (x) 1. Juli 2014 und (y) dem Datum, das sechs Monate und einen Tag 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.

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen ist die Emittentin berechtigt, Pfandbriefen 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

§ 9
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues**. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, 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.

* If the Issuer creates and issues further Pfandbriefe on or after the later of (x) July 1, 2014 or (y) one day and 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.

(2) *Purchases*. Subject to restrictions by applicable laws and regulations, 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 Holders of such Pfandbriefe alike.

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.

(3) *Cancellation*. All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 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 **[**Luxemburg**]** **[**London**]** **[anderen Ort]**, **[**voraussichtlich**]** **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***die Financial Times***]** **[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) *Mitteilung an das Clearing System*.

[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.**]**

[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 erteilt.**]**

§ 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 **[**Luxembourg**]** **[**London**]** **[specify other location]**. These newspapers are **[**expected to be**]** the **[***Luxemburger Wort***]** **[***Tageblatt***]** **[***Financial Times***]** **[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 the 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.**]**

[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.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen Börse 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 die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, 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.**]]**

[In the 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 paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that the rules of the stock exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was validly given to the Clearing System.**]]**

§ 11
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, 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

§ 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 Holders and the Issuer, are 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 Holder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder 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 Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (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 Pfandbrief 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

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.

authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

§ 12
SPRACHE

Diese Anleihebedingungen sind in **[**deutscher**]** **[**englischer**]** Sprache abgefasst. **[**Eine Übersetzung in die **[**deutsche**]** **[**englische**]** Sprache ist beigefügt. Der **[**deutsche**]** **[**englische**]** Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die **[**deutsche**]** **[**englische**]** Sprache ist unverbindlich.**]]**

§ 12
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the **[**German**]** **[**English**]** language. **[[**A German**]** **[**An English**]** language translation has been appended. The **[**German**]** **[**English**]** text shall be prevailing and binding. The **[**German**]** **[**English**]** language translation is provided for convenience only.**]]**

Part E.IV. of the Prospectus

Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the form of Terms and Conditions of the Notes or the Pfandbriefe, as the case may be (the "**Form of Terms and Conditions**") set forth in Part E.II and Part E.III of the Prospectus respectively and, subject to the following, constitute as such the conditions applicable to the Notes and the Pfandbriefe, as the case may be (the "**Conditions**"). Capitalised terms shall have the meanings specified in the Form of Terms and Conditions.

The form of Final Terms comprises elements which may not be relevant for certain issues of Notes or Pfandbriefe. Such elements which are not relevant will be deleted with regard to a specific issue of Notes or Pfandbriefe. All provisions in the Form of Terms and Conditions corresponding to elements in the relevant Final Terms which are deleted with regard to a specific issue of Notes or Pfandbriefe shall be deemed to be deleted from the Form of Terms and Conditions and such provisions shall not apply to the Notes or Pfandbriefe. For the avoidance of doubt, text comprised in the Form of Final Terms which is not set out in square brackets ("**[ ]**") may not be deleted in the Final Terms which relate to a specific issue of Notes or Pfandbriefe.

In the case of an issue of Notes or Pfandbriefe which (i) will be offered to retail investors; and/or (ii) which have a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency, consolidated conditions will constitute the Conditions. The Conditions will be attached to the relevant global note(s) representing the Notes or Pfandbriefe, as the case may be, and a copy thereof will be provided – free of charge - as a separate document to investors upon request at the registered office of the Issuer.

All references in part I of the Final Terms to numbered articles and sections are to articles and sections of the Form of Terms and Conditions as set out in Part E.II or Part E.III, respectively.

[**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended,"**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended or superseded, the "**Prospectus Regulation**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.][1]

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

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [AND] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of **[**the/each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** has led to the conclusion that: (i) the target market for the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** is eligible counterparties**[**,**]** **[**and**]** professional clients **[**and retail clients**]**, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and **[**(ii) all channels for distribution of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** are appropriate **[**including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]][**(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate**[**; and (iii) the following channels for distribution of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** to retail clients are appropriate - investment advice**[**,/ and**]** portfolio management**[**,/ and**][** non-advised sales **][**and pure execution services**]][**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable**]]**. **[**Consider any negative target market.**]** Any person subsequently offering, selling or recommending the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer**['**s/s'**]** target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** (by either adopting or refining the manufacturer**['**s/s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels**[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable**].] [***Insert further details on target market, client categories etc*.**]**

[UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [AND] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the [Notes][Pfandbriefe] has led to the conclusion that: (i) the target market for the [Notes][Pfandbriefe] is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**")[,] [and] professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part

---

1 To be inserted unless the final terms specify "Prohibition of sales to EEA retail investors" as "not applicable".

2 To be inserted unless the final terms specify "Prohibition of sales to UK retail investors" as "not applicable".

of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**") [and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018]; and (ii) all channels for distribution of the [Notes][Pfandbriefe] are appropriate [including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]. [*Consider any negative target market*]. Any person subsequently offering, selling or recommending the [Notes][Pfandbriefe] (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the [Notes][Pfandbriefe] (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.] **[***Insert further details on target market, client categories etc.***]**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 (5) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliamant and of the Council of June 14, 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 [Notes] [Pfandbriefe] is only available on the basis of the combination of these Final Terms when read together with the form of Terms and Conditions as set out in Part E. [II][III] of the Prospectus, and the Prospectus dated June 30, 2021, including any supplements thereto, if any (the "Prospectus"). The validity of the Prospectus will expire on June 30, 2022. These Final Terms [and][,] the Prospectus [and the supplement dated [●] [, the supplement dated [●]] [and the supplement dated [●]]] [and the consolidated Conditions as a separate document] have been or will be published, as the case may be, on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de). [Each potential investor should note that a summary relating to the specific issue of the [Notes] [Pfandbriefe] is annexed to these Final Terms.][3]

Final Terms

[Date]

[Title of relevant Series / Tranche of [Notes] [Pfandbriefe] including, if applicable, information relating to an increase of an existing series of [Notes] [Pfandbriefe]]
issued pursuant to the

German Issuance Programme

of
Sparkasse KölnBonn
(the "**Programme**")

as Issuer

dated June 30, 2021

Aggregate Principal Amount: **[●]**

Issue Price: **[●]** per cent.

Issue Date: [●][4]

Trade Date: [●]

Series No.: [●]

Tranche No.: **[●]**

---

3 Only applicable for Notes with a specified denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

4 The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes/Pfandbriefe. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

PART I
TEIL I

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

Currency and Specified Denomination
Währung und Festgelegte Stückelung

Specified Currency *Festgelegte Währung*	**[**Euro ("**EUR**")**] [●]** **[***Euro ("**EUR**")***] [●]**
Specified Denomination[5] *Festgelegte Stückelung*[5]	**[●]** **[●]**
Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	**[●]** **[●]**
[Tranche to become part of an existing Series: *Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:*	
(i) Aggregate Principal Amount of Series: *Gesamtnennbetrag der Serie:*	**[●]** **[●]**
(ii) Issue Date of Tranche: *Begebungstag der Tranche:*	**[●]** **[●]**
(iii) Series No.: *Serien Nr.:*	**[●]** **[●]**
(iv) Tranche No.: *Tranchen Nr.:*	**[●]** **[●]]**
Number of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** to be issued in the Specified Denomination *Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden* **[***Schuldverschreibungen***] [***Pfandbriefe***]**	**[●]** **[●]**

Bearer [Notes] [Pfandbriefe]
[*Inhaberschuldverschreibungen*] [*Inhaberpfandbriefe*]

[Bearer Notes
*Inhaberschuldverschreibungen***]**

[Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe

[Public Sector Pfandbriefe
*Öffentliche Pfandbriefe***]**

[Mortgage Covered Pfandbriefe
*Hypothekenpfandbriefe***]]**

[Tranche to become part of an existing Series:
Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:

---

[5] Notes which shall be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area must have a minimum denomination of EUR 100,000 (or its equivalent in other currency).
Schuldverschreibungen, die zum Handel an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen werden sollen, die ihren Sitz innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes hat, eine Mindeststückelung von EUR 100.000 (oder dem enstprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) haben.

(i) Aggregate Principal Amount of Series: **[●]**
Gesamtnennbetrag der Serie: **[●]**

(ii) Issue Date of Tranche: **[●]**
Begebungstag der Tranche: **[●]**

(iii) Series No.: **[●]**
Serien Nr.: **[●]**

(iv) Tranche No.: **[●]**
Tranchen Nr.: **[●]]**

[TEFRA C
*TEFRA C***]**

[Neither TEFRA C nor TEFRA D
*Weder TEFRA C noch TEFRA D***]**

[TEFRA D
*TEFRA D***]**

[Classical Global Note
*Classical Global Note***]**

[New Global Note
[*New Global Note***]**

Clearing System
Clearing System

[Clearstream Banking AG, Frankfurt
*Clearstream Banking AG, Frankfurt***]**

[Euroclear Bank SA/NV, Brussels
*Euroclear Bank SA/NV, Brussels***]**

[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
*Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg***]**

Relevant Financial Centres **[**TARGET**][,] [●]**
Relevante Finanzzentren **[***TARGET***][,] [●]**

STATUS (§ 2)[6]
STATUS (§ 2)[6]

[Unsubordinated (*preferred*) **[**MREL Eligibility**] [**No MREL Eligibility**]**
*Nicht nachrangig (preferred)***]** **[***MREL-Fähigkeit***] [***Keine MREL-Fähigkeit***]**

[Unsubordinated non-preferred
*Nicht nachrangig, nicht-bevorrechtigt***]**
[Subordinated
*Nachrangig***]**

---

6 Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

[Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]
***Festverzinsliche* [*Schuldverschreibungen*] [*Pfandbriefe*]**

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest *Zinssatz*	**[●]** per cent. per annum **[**payable **[**annually/ semi-annually/quarterly/monthly**]** in arrear**]** **[●]** *% per annum* **[***zahlbar* **[***jährlich/ halbjährlich / vierteljährlich/monatlich***]** *nachträglich***]**
[Periods / relating Interest Rate(s) *Perioden / dazugehörige(r) Zinssatz/sätze*	**[●]** **[●]]**
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[●]** **[●]**
Fixed Interest Date(s) *Festzinstermin(e)*	**[●]** **[●]**
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[●]** **[●]**
[Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) *Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für die Festgelegte Stückelung)*	**[●]** **[●]]**
[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date *Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht*	**[●]** **[●]]**
[Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) *Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für die Festgelegte Stückelung)*	**[●]** **[●]]**
[Determination Date(s)[7] *Feststellungstermin(e)*[7]	**[●]** in each year **[●]** *in jedem Jahr***]]**

[Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]
***Variabel verzinsliche* [*Schuldverschreibungen*]**
[*Pfandbriefe*]

Interest Payment Dates *Zinszahlungstage*	**[●]** **[●]**
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[●]** **[●]**
[Specified Interest Payment Dates *Festgelegte Zinszahlungstage*	**[●]** **[●]]**

[7] Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B.: Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten bzw. letzten Zinsscheins der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B.: Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ICMA).

[Specified Interest Period(s) *Festgelegte Zinsperiode(n)*	**[●] [weeks/months/other - specify]** ***[●] [Wochen/ Monate/ andere – angeben]]***

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

[Modified Following Business Day Convention
*Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention***]**

[FRN Convention (specify period(s)) *FRN Konvention (Zeitraum angeben)*	**[[●] [**weeks/months**]** **[*other – specify*]]** **[[●] [**Wochen/Monate**]** **[*andere – angeben*]]**

[Following Business Day Convention
*Folgender Geschäftstag-Konvention***]**

[Preceding Business Day Convention
*Vorangegangener Geschäftstag-Konvention***]**

Adjusted / Unadjusted
Mit oder ohne Anpassung

[Adjusted
*Mit Anpassung***]**

[Unadjusted
*Ohne Anpassung***]**

Rate of Interest
Zinssatz

Fixed to Floating Rate Notes: *Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:*	**[**Yes**] [**No**]** ***[Ja] [Nein]***
[Final Interest Payment Date during the Fixed Interest Term: *Letzter Zinszahlungstag während des Festzins-Zeitraums:*	**[●]** **[●]**
Interest rate for the Fixed Interest Term: *Fester Zinssatz für den Festzins-Zeitraum:*	**[●]** **[●]]**

[EURIBOR® *EURIBOR®*	**[**1**] [**2**] [**3**] [**4**] [**5**] [**6**] [**7**] [**8**] [**9**] [**10**] [**11**] [**12**]** **[**-week**][**-month**]**-EURIBOR® **[●]** ***[1] [2] [3] [4] [5] [6] [7] [8] [9] [10] [11] [12]*** ***[-Wochen][-Monats]- EURIBOR®*** **[●]**
Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a specific term. *Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft, der geschäftstäglich für bestimmte Laufzeiten ermittelt wird.*	
Details of historic EURIBOR® rates can be obtained from **[●]**.	**[●]**

Angaben über historischen EURIBOR® Werte können **[●]** *eingesehen werden.*

[●]

Screen page **[●]**
Bildschirmseite **[●]]**

Screen page **[●]**
Bildschirmseite **[●]]**

[Margin [[●] per cent. per annum]
Marge [[●] *% per annum*]

[plus
plus]

[minus
minus]]

[SONIA® (London time / London Business Day)
SONIA® (Londoner Zeit / Londoner Geschäftstag)

Screen page **[●]**
Bildschirmseite **[●]]**

Number of London Business Days "p": **[●]** **[●]]**
Anzahl der Londoner Geschäftstage "p":

Number of London Business Days in Observation Period: [five][●]
Anzahl der Londoner Geschäftstage im Beobachtungszeitraum: *[fünf][●]*

[Margin [[●] per cent. per annum]
Marge [[●] *% per annum*]

[plus
plus]

[minus
minus]]

[SOFR (New York time / U.S. Government Securities Banking Day)
SOFR (New Yorker Zeit / US Staatsanleihen Bankgeschäftstag)

Screen page **[●]**
Bildschirmseite **[●]]**

Number of U.S. Government Securities Banking Days "p": **[●]** **[●]]**
Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage "p":

Number of U.S. Government Securities Banking Days in Observation Period *Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage im Beobachtungszeitraum*	[five][●] *[fünf][●]*
[Margin *Marge*	[[●] per cent. per annum] [[●] *% per annum*]
[plus *plus*]	
[minus *minus*]]	
[€STR (Brussels time / TARGET 2-Business Day) *€STR (Brüsseler Zeit / TARGET 2-Geschäfstag)*	
Screen page *Bildschirmseite*	**[●]** **[●]]**
Number of TARGET 2-Business Days "p": *Anzahl der TARGET 2-Geschäfstage "p":*	**[●]** **[●]]**
Number of TARGET 2-Business Days in Observation Period *Anzahl der TARGET 2-Geschäfstage im Beobachtungszeitraum:*	[five][●] *[fünf][●]*
[Margin *Marge*	[[●] per cent. per annum] [[●] *% per annum*]
[plus *plus*]	
[minus *minus*]]	
[CMS-Linked **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** *CMS-gebundene* **[***Schuldverschreibungen***]** **[***Pfandbriefe***]**	**[●]** **[●]**
Decsription of the relevant CMS rate: *Beschreibung des maßgeblichen CMS Satzes:*	**[●]** **[●]**
Currency *Währung*	**[●]** **[●]**
Number of years *Anzahl von Jahren*	**[●]** **[●]]**

[Factor *Faktor*	**[●]** **[●]]**
[Margin *Marge*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum*
[plus *Zuzüglich***]**	
[minus *abzüglich***]]**	
[Interest Determination Date ***Zinsfestlegungstag***	
[first**] [**second**] [**third**] [**fourth**] [**TARGET**] [**London**] [**Frankfurt**] [**New York**]** Business Day prior to commencement of Interest Period **[***erster***] [***zweiter***] [***dritter***] [***vierter***] [***TARGET***] [***London***] [***Frankfurt***] [***New York***]** *Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*	**[●]** **[●]]**
Discontinuation Event ***Einstellungsereignis***	
Specification of interest adjustment factor, fraction or spread: *Festlegung eines Zinsanpassungsfaktors, eines Bruchs oder einer Spanne:*	**[**by Issuer**] [**Not applicable**]** *[durch die Emittentin] [Nicht anwendbar]*
Redemption Date: *Rückzahlungsdatum:*	
Not later than the second Interest Payment Date *Nicht später als zweiter Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis*	**[**Yes**] [**No**]** ***[****Ja****] [****Nein****]***
Days: *Tage:*	**[**Days**] [**TARGET 2 Business Days**]** ***[****Tage****] [****TARGET 2 Geschäftstage****]***
Minimum Notice to Holders: *Mindestmitteilung an Gläubiger:*	**[●]** ***[●]***
Maximum Notice to Holders: *Maximalmitteilung an Gläubiger:*	**[●]** ***[●]***
Rate of Interest applicable in case of redemption: *Anwendbarer Zinssatz bei Rückzahlung:*	**[**Rate of Interest applicable to preceding Interest Period**] [**offered quotation or arithmetic mean of offered quotations**] [●]** ***[****Für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz****] [****Angebotssatz oder arthmetisches Mittel der Angebotssätze****] [●]***
[Minimum Rate of Interest/Maximum Rate of Interest ***Mindestzinssatz/Höchstsatz***	
[Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum***]**

[Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[●]** per cent. per annum **[●]** *% per annum***]]**

Day Count Fraction
Zinstagequotient

[Actual/365 (Actual/Actual)**]**	**[**During the Fixed Interest Term**] [**During the Floating Interest Term**]** ***[****Während des Festzins-Zeitraums****] [****Während des Variablen Zinszeitraums****]***
[Actual/Actual (ICMA)[8]**]**	**[**During the Fixed Interest Term**] [**During the Floating Interest Term**]** ***[****Während des Festzins-Zeitraums****] [****Während des Variablen Zinszeitraums****]***
[Actual/365 (Fixed)**]**	**[**During the Fixed Interest Term**] [**During the Floating Interest Term**]** ***[****Während des Festzins-Zeitraums****] [****Während des Variablen Zinszeitraums****]***
[Actual/360**]**	**[**During the Fixed Interest Term**] [**During the Floating Interest Term**]** ***[****Während des Festzins-Zeitraums****] [****Während des Variablen Zinszeitraums****]***
[30/360 or 360/360 (Bond Basis)**]**	**[**During the Fixed Interest Term**] [**During the Floating Interest Term**]** ***[****Während des Festzins-Zeitraums****] [****Während des Variablen Zinszeitraums****]***
[30E/360 (Eurobond Basis)**]**	**[**During the Fixed Interest Term**] [**During the Floating Interest Term**]** ***[****Während des Festzins-Zeitraums****] [****Während des Variablen Zinszeitraums****]***

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahltag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) *Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)*	**[**TARGET**][,] [●]** **[***TARGET***][,] [●]**

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date *Fälligkeitstag*	**[●]** **[●]**
[Redemption Month *Rückzahlungsmonat*	**[●]** **[●]]**

[8] Applicable only to Fixed Rate Notes.
Nur auf festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Final Redemption Amount *Rückzahlungsbetrag*	**[●]** **[●]**
[Specified Denomination *Festgelegte Stückelung*	**[●]** **[●]]**
[Final Redemption Amount (per Specified Denomination) *Rückzahlungsbetrag (für jede Festgelegte Stückelung)*	**[●]** **[●]]**

[Early Redemption
***Vorzeitige Rückzahlung*]**

[Optional Early Redemption for Taxation Reasons[9]
Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen[9]

Notice of termination *Kündigungsfrist*	**[●]** **[●]]**

[Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

[Minimum Redemption Amount *Mindestrückzahlungsbetrag*	**[●]** **[●]]**
[Maximum Redemption Amount *Maximaler Rückzahlungsbetrag*	**[●]** **[●]]**
Notice of termination *Kündigungsfrist*	**[●]** **[●]**
Call Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*	**[●]** **[●]**
Call Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*	**[●]** **[●]]**

Early Redemption at the Option of a Holder ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers***	**[Yes][No]** ***[Ja][Nein]***
[Put Redemption Date(s) *Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*	**[●]** **[●]]**
Put Redemption Amount(s) *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*	**[●]** **[●]**
Notice of termination *Kündigungsfrist*	**[●]** **[●]]**

FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENTS [AND CALCULATION AGENT] (§ 6)
EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLEN [UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)

Fiscal Agent
Emissionsstelle

[Sparkasse KölnBonn *Sparkasse KölnBonn*	**[●]** **[●]]**

[9] Not applicable for Pfandbriefe
Nicht anwendbar in Bezug auf Pfandbriefe

[Other (specified office) **[***Andere (bezeichnete Geschäftsstelle)*	**[●]** **[●]]**

Paying Agent
Zahlstelle

[Sparkasse KölnBonn *Sparkasse KölnBonn*	**[●]]** **[●]]**
[Other (specified office) *Andere (bezeichnete Geschäftsstelle)*	**[●]** **[●]]**

Calculation Agent
Berechnungsstelle

[Sparkasse KölnBonn *Sparkasse KölnBonn*	**[●]** **[●]]**
[Other (specified office) *Andere (bezeichnete Geschäftsstelle)*	**[●]** **[●]]**
[Required location of Calculation Agent (specify) *Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*	**[●]]** **[●]]**

ACCELERATION (§ 9) ***KÜNDIGUNG (§ 9)***	**[YES][NO]** ***[JA][NEIN]***

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

[Federal Gazette *Bundesanzeiger***]**	
[Daily Newspaper *Tageszeitung*	**[**Luxembourg**][**London**][●]** **[***Luxemburg***][***London***][●]**
[Internet address *Internetadresse*	**[**www.bourse.lu**][●]** **[***www.bourse.lu***][●]]**
[Other (specify) *Sonstige (angeben)*	**[●]** **[●]]**
[Clearing System *Clearing System***]**	

Listing of Securities
Börsennotierung der Schuldverschreibungen

[Luxembourg *Luxemburg***]**	
[Other (specify) *Sonstige (angeben)*	**[●]** **[●]]**

LANGUAGE (§ [12][14])
SPRACHE (§ [12][14])

[English only
*Englisch ausschließlich***]**

[German only
*Deutsch ausschließlich***]**

[English with a non-binding German translation
*Englisch mit einer unverbindlichen Übersetzung in die deutsche Sprache***]**

[German with a non-binding English translation
*Deutsch mit einer unverbindlichen Übersetzung in die englische Sprache***]**

PART II

[II/1. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EURO 100,000

A. ESSENTIAL INFORMATION

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer and potential conflicts of interest	**[●]**

B. INFORMATION CONCERNING THE [NOTES] [PFANDBRIEFE] TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING

Securities Identification Numbers

[Common Code	**[●]]**
[ISIN Code	**[●]]**
[German Securities Code	**[●]]**
[Any other securities number	**[●]]**
[Yield on issue price[10]	**[●]**
[Indication of where information about the past and the future performance of the underlying and its volatility can be obtained[11]	**[●]]**
Method of calculating the yield	**[●]**
[ICMA method:	The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis.**]**

[10] Only applicable for Fixed Rate Notes/Pfandbriefe. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.

[11] Only applicable for Floating Rate Notes/Pfandbriefe.

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Conditions to which the offer is subject.	**[●]**
Non-exempt Offer	**[**An offer of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** may be made **[**by the Dealers**]** **[**and **[***specify, if applicable***]]** other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Regulation in **[**Grand Duchy of Luxembourg**]** **[**Federal Republic of Germany**]** (the "**Public Offer Jurisdiction[s]**") **[**during the period from and including **[***specify date***]** until and including **[***specify date***]** (the "**Offer Period**")**].] [●]**
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open.	**[●]**
Description of the application process.	**[●]**
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants.	**[●]**
Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** or aggregate amount to invest).	**[●]**
Method and time limits for paying up the securities and for its delivery.	**[●]**
Manner and date in which results of the offer are to be made public.	**[●]**
The procedure for the exercise of any rights of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.	**[●]**
Various categories of potential investors to which the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** are offered.	**[**Qualified investors**]** **[**and**]** **[**Retail investors**]**
If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]**	**[●]**
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made.	**[●]**
Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.	**[●]**
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.	**[●]**

[Management Details including Form of Commitments

Dealer/Management Group	**[*insert name and address*]**
[Firm commitment**]**	

[No firm commitment / best efforts arrangements**]**	
[Subscription Agreement	
Date of subscription agreement	**[●]**
General features of the subscription agreement	**[**Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** and the managers agree to subscribe the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** and the Issuer and the managers agree on the commission**]** **[●]**

Commissions

[Management/Underwriting Commission (specify)	**[●]]**
[Selling Concession (specify)	**[●]]**
[Listing Commission (specify)	**[●]]**
[*Other (specify)*	**[●]]**

D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Listing(s) and admission to trading	**[**Yes**]** **[**No**]**
[Luxembourg Stock Exchange	
[Regulated Market (*Bourse de Luxembourg*)**]**	
[EuroMTF**]]**	
[Dusseldorf Stock Exchange	
[Regulated market**]**	
[Freiverkehr (*unregulated market*)**]]**	
[Frankfurt Stock Exchange	
[Regulated market**]**	
[Freiverkehr (*unregulated market*)**]]**	
[Other	**[●]]**
[If known, indicate the earliest dates on which the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** will be admitted to trading	**[●]]**
[All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** of the same class of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.	**[●]]**
[Name and address of the entities which have a firm committment to act as intermediaries in secondary trading, and which provide liquidity through bid and offer rates, and description of the main terms of their commitment	**[●]]**

E. ADDITIONAL INFORMATION

[*Where information has been sourced from a third party, provide confirmation that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the Issuer shall identify the source(s) of the information.***]**	**[*insert respective wording*]**
[Rating of the [Notes] [Pfandbriefe]	**[**S&P: **[●]]** **[**Moody's: **[●]]** **[[**Other**]**: **[●]]** **[*insert information required by Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended from time to time*]]**
[Environmental, Social and Governance ("ESG") rating	**[●]]**
Consent to the use of the Base Prospectus	
[●] [and**] [**E**][**e**]**ach financial intermediary (as further specified below) placing or subsequently reselling the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** is entitled to use and to rely upon the Prospectus. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before the respective date of such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de). When using the Prospectus, each relevant financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction at the time and any relevant selling restrictions.**][●]**	**[**Yes, during the period from, and including, **[●]** until, and including, **[●]** in the **[**Public Offer Jurisdiction**[**s**] [●]** only.**] [●].]** **[**Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.**]**
Indication of the offer period upon which subsequent resale or final placement of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** by financial intermediaries can be made:	**[●]** **[**Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.**]**
Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the prospectus.	**[●]** **[**Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.**]**
List and identity (name and address) of the financial intermediary or intermediaries that are allowed to use the Prospectus:	**[●]** **[**Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus.**]**
[Reasons for the offer and use of proceeds:	**[●][***green bonds – specify details*] [*social bonds – specify details*] [*sustainability bonds – specify details*]**]**

[Prohibition of sales to EEA Retail Investors	**[**Applicable**] [**Not applicable**]]**[12]
[Prohibition of sales to UK Retail Investors	[Applicable**] [**Not applicable**]]**[13]

[II./2. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EURO 100,000

A. KEY INFORMATION

Material Interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved in the issue/offer.	**[●]**

B. INFORMATION CONCERNING THE [NOTES] [PFANDBRIEFE] TO BE ADMITTED TO TRADING

Securities Identification Numbers

[Common Code	**[●]]**
[ISIN Code	**[●]]**
[German Securities Code	**[●]]**
[Any other securities number	**[●]]**
[Yield on issue price[14]	**[●]]**

[Management Details

Dealer/Management Group (specify)	**[*insert name and address*]]**

Commissions

[Management/Underwriting Commission (specify)	**[●]]**
[Selling Concession (specify)	**[●]]**
[Listing Commission (specify)	**[●]]**
Estimate of the total expenses related to admission to trading	**[●]**
Estimated net proceeds: **[●]** (less an amount to account for expenses)[15]	**[●]**
Estimated total expenses: **[●]**[16]	**[●]**

---

12 If the Notes clearly do not constitute "packaged" products pursuant to Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPS Regulation**"), "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products pursuant to Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPS Regulation**"), "Applicable" should be specified.

13 If the Notes clearly do not constitute "packaged" products pursuant to Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of English law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**"), "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products pursuant to Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of English law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**"), "Applicable" should be specified.

14 Only applicable for Fixed Rate Notes/Pfandbriefe. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.

15 Required only for listed issues. Issue Price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession.

16 Required only for listed issues. Issue Price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession.

C. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Listing(s) and admission to trading	**[**Yes**] [**No**]**
[Luxembourg Stock Exchange	
[Regulated Market (*Bourse de Luxembourg*)**]**	
[EuroMTF **]]**	
[Dusseldorf Stock Exchange	
[Regulated market**]**	
[Freiverkehr (*unregulated market*)**]]**	
[Frankfurt Stock Exchange	
[Regulated market**]**	
[Freiverkehr (*unregulated market*)**]]**	
[Other (insert details)	**[●]]**

[E. ADDITIONAL INFORMATION

[*Where information has been sourced from a third party, provide confirmation that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the Issuer shall identify the source(s) of the information.***]**	**[*insert respective wording*]**
[Rating of the [Notes] [Pfandbriefe]	**[**S&P: **[●]]** **[**Moody's: **[●]]** **[[**Other**]**: **[●]]** **[*insert information required by Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended from time to time*]]**
[Environmental, Social and Governance ("ESG") rating	**[●]]**
[Prohibition of sales to EEA Retail Investors	**[**Applicable**] [**Not applicable**]]**[17]

[Signed on behalf of the Issuer

By: By:

[17] If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products, "Applicable" should be specified.

Duly authorised Duly authorised**]**

GENERAL INFORMATON WITH REGARD TO PFANDBRIEFE

The following is a description condensed to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Introduction

The Pfandbrief operations of the Issuer are based on the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) in its most recent version (the "**Pfandbrief Act**"). The following information is based on the Pfandbrief Act as in force as of the date of this Prospectus.

All German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*), Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) as well as Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*) and Aircraft Pfandbriefe (*Flugzeugpfandbriefe*).

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – the "**Banking Act**") from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* "**BaFin**") and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

For the purpose of this overview, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "**Pfandbrief Banks**" which is the term applied by the Pfandbrief Act.

Rules applicable to all types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and are subject to the supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "**covered**" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Traditionally, Pfandbriefe have borne interest at a fixed rate, but Pfandbrief Banks are also issuing zero-coupon and floating rate Pfandbriefe, in some cases with additional features such as step-up coupons, caps or floors. Most issues of Pfandbriefe are denominated in Euro. A Pfandbrief Bank may, however, also issue Pfandbriefe in other currencies, subject to certain limitations. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the Holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe or Aircraft Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool for Public Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Pfandbriefe only, and a pool covering all outstanding Aircraft Pfandbriefe (each a "**Cover Pool**"). An independent trustee (*Treuhänder*) appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors that the prescribed cover is maintained and that the cover assets are recorded in a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of the relevant type; such register is maintained by the Pfandbrief Bank.

The aggregate principal amount of assets in each Cover Pool must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe covered by such Cover Pool. Moreover, the aggregate interest yield on any such Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest

payable on all Pfandbriefe covered by such Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must also at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Cover Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 per cent. (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 per cent. excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are (i) debt securities of the Federal Republic of Germany, a special fund of the Federal Republic of Germany, a German state, the European Communities, the member states of the European Union, the states comprising the European Economic Area, the European Investment Bank, the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, as well as under certain circumstances debt securities of Switzerland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States of America, Canada or Japan, if such countries have been allocated a risk weight equal to a rating of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013; (ii) debt securities guaranteed by any of the foregoing entities; and (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union or appropriate credit institutions which have their corporate seat in a country listed under (i) above if such credit institutions have been allocated a risk weight equal to a rating of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013 (and the claims satisfy certain criteria).

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must have an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 per cent. of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, building structures connected firmly with the mortgaged property taken into account as augmenting the value must be adequately insured against relevant risks in an amount covering at least the estimated costs for repair or reconstruction in case of damage or loss or the loan amount outstanding from time to time.

The underlying property must be situated in a state of the European Economic Area, the United Kingdom, Switzerland, the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand or Singapore. Furthermore, the registered cover pool assets include all claims of the Pfandbrief Bank directed to the economic substance of the property.

Other assets qualifying for inclusion in the cover pool for Mortgage Pfandbriefe include, among others:

(i) equalisation claims converted into bearer bonds, (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 per cent. excess cover described above, up to a total sum of 10 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Pfandbriefe referred to below (resulting from bonds), up to a total of 20 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (i) above will be deducted and (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under

standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent., calculated in each case on the basis of the net present values.

Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise money claims resulting from loans, bonds or a comparable transaction or other money claims acknowledged in writing as being free from defences if they are directed against an eligible debtor or for which an eligible debtor has assumed a full guarantee.

Eligible debtors are, *inter alia*: (i) German regional and local authorities and public law entities for which a maintenance obligation (*Anstaltslast*) or a guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or another state refinancing guarantee applies or which are legally entitled to raise fees, rates and other levies, (ii) the EU/EEA countries as well as their central banks, (iii) regional governments and regional and local authorities of the afore-mentioned states, (iv) Switzerland, the United Kingdom, the United States, Canada and Japan and their central banks provided they have been assigned a risk weight equal to a credit quality of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013, (v) regional governments and regional and local authorities of the afore-mentioned states that have been equated with the relevant central government or have been assigned a risk weight equal to a credit quality of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013, (vi) the European Central Bank, multilateral development banks and international organisations (as defined in regulation no. 575/2013) as well as the European Stability Mechanism, (vii) public sector entities that are located within the EU/EEA, (viii) public sector entities within the meaning of regulation no. 575/2013 (i.e., non-commercial administrative bodies responsible to central governments, regional governments or local authorities, or authorities that exercise the same responsibilities as regional and local authorities, or non-commercial undertakings owned by central governments that have explicit guarantee arrangements, including self ad-ministered bodies under public supervision) that are located within Switzerland, the United Kingdom, the United States, Canada or Japan *provided that*, they have been assigned a risk weight equal to credit quality of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013. However, public sector entities are only eligible to the extent the relevant claim is owed by them but not as guarantors of claims.

The Cover Pool may furthermore include, *inter alia*, the following substitute assets: (i) equalisation claims converted into bearer bonds; (ii) money claims against the European Central Bank, a central bank of an EU member state or a suitable credit institution, in as much as the amount of the claims of the Pfandbrief Bank is known at the time of purchase; and (iii) claims arising under certain derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, *provided that* it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it (and subject to the 12 per cent. threshold as described in case of Mortgage Pfandbriefe above).

Cover Assets in the United Kingdom

Cover assets registered before the withdrawal of the United Kingdom in accordance with the above mentioned provisions of the Pfandbrief Act which are secured by properties or rights equivalent to real property located in the United Kingdom or leveled against the United Kingdom or its public authorities (if permissible) or guaranteed by such public authorities, remain eligible as cover. In addition, such assets included in cover before the withdrawal may not be applied against the above-mentioned limit of 10 per cent. for cover assets for which the preferential right of the Pfandbrief

creditors is not ensured.

Status and protection of the Pfandbrief Holders

The Holders of outstanding Pfandbriefe of each class rank *pari passu* among themselves, and have preferential claims with respect to the assets registered in the relevant cover register. With respect to other assets of a Pfandbrief Bank, holders of Pfandbriefe rank *pari passu* with unsecured creditors of the Pfandbrief Bank.

Insolvency proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, the assets registered in the relevant cover register for any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated over the assets of such Cover Pool by the BaFin. In this case, Holders would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Claims of counterparties to derivatives included in the respective Cover Pool would rank *pari passu* with these rights and claims of the Holders and claims of Administrators (as defined below) for remuneration and expenses would be satisfied before.

Furthermore, but only to the extent that Holders suffer a loss, Holders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, Holders would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One to three administrators (*Sachwalter*, each an "**Administrator**") will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of related Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction pursuant to the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool’s assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the Holders. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the Pfandbrief Bank’s insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

Amendments to the Pfandbrief Act

On December 9, 2010, the Pfandbrief Act has been amended in order to strengthen the protection of rights of Pfandbriefe holders by integrating a provision which clarifies that measures that may be implemented on the basis of the German Bank Restructuring Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*) do not apply to the Pfandbrief business of the respective credit institution, but only to the remaining part of the business of the respective credit institution, and it was further amended on December 10, 2014 to provide that, should the resolution authority, in effecting a transfer within the meaning of § 107 of the German Recovery and Resolution Act (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz), include provisions to transfer the bank's Pfandbrief business, whether in whole or in part, this transfer shall, in deviation from § 114 par. 2 of the Recovery and Resolution Act, be carried out in accordance with §§ 30 to 36 Pfandbrief Act. Further amendments included amendments introduced by Article 5 of the German Resolution Mechanism Act (*Abwicklungsmechanismusgesetz*) of 2 November 2015 and by Article 7 of the so-called *Brexit-Steuerbegleitgesetz* of 25 March 2019.

(Future) Amendments to the Pfandbrief Act

The Pfandbrief Act continues to be subject to amendments. In this regard and given that, on a European level, Directive (EU) 2019/2162 (the "Covered Bonds Directive") has entered into force in early 2020, with a deadline for implementation in the member states by 8 July 2021, further amendments to the Pfandbrief Act will enter into force in July 2021 and in the course of 2022.

The Covered Bonds Directive sets out conditions that bonds need to satisfy in order to be recognised as covered bonds under the law of the European Union and refers to certain supervisory duties. In Germany, the law for the implementation of the Covered Bonds Directive (*Gesetz zur Umsetzung der Covered Bonds Richtlinie* - "CBD Implementation Act") will implement the Covered Bonds Directive into national law.

In this context, the German legislator decided to implement the concept of maturity deferral (*Fälligkeitsverschiebung*) into German law. The CBD Implementation Act provides for a deferral of the maturity of Pfandbriefe of up to twelve months (subject to certain requirements set out in the Pfandbrief Act), applicable from 1 July 2021.

Jumbo-Pfandbriefe

Jumbo-Pfandbriefe are governed by the same laws as Pfandbriefe and therefore cannot be classified as a type of securities apart from Pfandbriefe. However, in order to improve the liquidity of the Pfandbrief market certain Pfandbrief Banks have agreed upon certain minimum requirements for Jumbo-Pfandbriefe (*Mindeststandards von Jumbo-Pfandbriefen*) (the "**Minimum Requirements**") applicable to such Pfandbriefe which are issued as Jumbo-Pfandbriefe. These Minimum Requirements are not statutory provisions. Instead, they should be regarded as voluntary self-restrictions which limit the options issuers have when structuring Jumbo-Pfandbriefe. An overview of some of the Minimum Requirements is set out below:

(a) The minimum issue size of a Jumbo-Pfandbrief is EUR 1,000,000,000. If the minimum size is not reached with the initial issue, a Pfandbrief may be increased by way of a tap issue in order to give it Jumbo-Pfandbrief status, provided all the requirements stated under (b) to (g) are fulfilled.

(b) Only Pfandbriefe of straight bond format (i.e. fixed coupon payable annually in arrear, bullet redemption) may be offered as Jumbo-Pfandbriefe.

(c) Jumbo-Pfandbriefe must be listed on an organised market in a Member State of the European Union or in another Contracting State of the Agreement on the European Economic Area immediately after issue, although not later than 30 calendar days after the settlement date.

(d) Jumbo-Pfandbriefe must be placed by a syndicate consisting of at least five banks (syndicate banks).

(e) The syndicate banks act as market makers; in addition to their own system, they pledge to quote prices upon application and bid/ask (two-way) prices at the request of investors on an electronic trading platform and in telephone trading.

(f) The syndicate banks pledge to report daily for each Jumbo-Pfandbrief outstanding (life to maturity from 24 months upwards) the spread versus asset swap. The average spreads, which are calculated for each Jumbo-Pfandbrief by following a defined procedure, are published on the website of the Verband Deutscher Pfandbriefbanken (www.pfandbrief.de).

(g) A subsequent transfer to the name of an investor is not permitted (restriction on transferability). It is permitted to buy back securities for redemption purposes or in the context of monitoring the cover pool if the outstanding volume of the issue does not fall below EUR 1,000,000,000 at any time. The issuer must publicly announce any buyback, the planned volume thereof and the issue envisaged for repurchase at least 3 banking days in advance and make sure that extensive transparency is given in the market. Once a buyback transaction has been carried out, it is not

permitted to increase the issue in question for a period of one year.

(h) If one of the requirements stated in the above provisions is not met, the issue will lose its Jumbo-Pfandbrief status. Jumbo-Pfandbriefe which were issued before April 28, 2004 and have a volume of less than EUR 1,000,000,000 retain the status of a Jumbo-Pfandbrief notwithstanding (a) above, provided that the other requirements in the above provisions are fulfilled.

The Minimum Requirements are supplemented by additional recommendations (*Empfehlungen*; – "**Recommendations**") and a code of conduct applicable to issuers of Jumbo-Pfandbriefe (*Wohlverhaltensregeln für Emittenten* – "**Code of Conduct**"). Neither the Recommendations nor the Code of Conduct are statutory provisions.

WARNING REGARDING TAXATION

PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR IN WHICH THEY MAY OTHERWISE BE LIABLE FOR TAXES. THE RESPECTIVE RELEVANT TAX LEGISLATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES.

SUBSCRIPTION AND SALE

Any person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree to the following selling restrictions and to any other applicable laws and regulations in connection with placing or offering the Notes issued under the Programme.

Selling Restrictions

1. General

Each person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other person or entity placing or offering the Notes shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any person or entity placing or offering the Notes represents that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, any person or entity placing or offering the Notes will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and any person or entity placing or offering the Notes shall.

2. United States of America

(a) Each person or entity placing or offering the Notes will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act. Notes in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U.S. persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended and the U.S. Treasury regulations thereunder.

(b) Each person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes (i) constituting part of its allotment at any time or (ii) otherwise until forty days after the completion of the distribution of the Notes comprising the relevant Tranche (as notified to it pursuant to clause (c) below) within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each person or entity placing or offering the Notes will be required to further represent and agree that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

(c) Each person or entity placing or offering the Notes will also be required to agree that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and no person or entity placing or offering the Notes (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer, sell or deliver any Notes (i) constituting part of its allotment at any time or (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of the Notes, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Each person or entity placing or offering the Notes will be required to acknowledge that, in addition, until forty days after the completion of the distribution of all of the Notes comprising any Tranche, any offer, sale or delivery of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

(d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation (TEFRA D), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation (TEFRA C), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with TEFRA D, each person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree that:

(i) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such person or entity placing or offering the Notes has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;

(ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by TEFRA D;

(iii) if such person or entity placing or offering the Notes is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such person or entity placing or offering the Notes retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

(iv) with respect to each affiliate that acquires from such person or entity placing or offering the Notes, Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such person or entity placing or offering the Notes either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including TEFRA D.

In addition, where TEFRA C is specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such person or entity placing or offering the Notes or such perspective purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including TEFRA C.

3. European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "Not Applicable", each person or entity placing or offering the Notes has represented and agreed, or will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or

(ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"); and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "Not Applicable", in relation to each Member State of the European Economic Area (each a "**Member State"**), each person or entity placing or offering the Notes will be requied to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Member State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Member State:

(i) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Member State or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the competent authority in that Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons, subject to obtaining the prior consent of the relevant person or entity placing or offering the Notes nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any person or entity placing or offering the Notes to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 236 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notesand the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

4. United Kingdom

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each person or entity placing or offering the Notes has represented and agreed, or will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or

(ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

(iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK Prospectus Regulation**"); and

(b) the expression **offer** includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to the United Kingdom, each person or entity placing or offering the Notes has represented and agreed, or will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

(i) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant person or entity placing or offering the Notes nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any person or entity placing or offering the Notes to publish a base prospectus pursuant to Article 85 of the FSMA or supplement a base prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in the United Kingdom means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the EUWA.

Other regulatory restrictions

Each person or entity placing or offering the Notes will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in

acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

ISSUER DESCRIPTION

1. Statutory Auditors

In accordance with §§ 24 (3), 33 of the Savings Banks Act North Rhine-Westphalia (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*, the "**Savings Banks Act**"), the historical annual financial information of the Issuer are mandatorily audited by the independent auditor of the Rhineland Savings Banks Association, Kirchfeldstrasse 60, 40217 Dusseldorf, Germany (*Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes*) (the "**Independent Auditor**"). The Independent Auditor is member of the Institute of German Certified Public Accountants (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.*) and member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). The Independent Auditor audits the Issuer on an annual basis and is empowered to carry out unexpected audits from time to time.

2. Information about Sparkasse KölnBonn

General

Sparkasse KölnBonn emerged on January 1, 2005 when Stadtsparkasse Köln ("**Stadtsparkasse Köln**"), established in 1826, took over Sparkasse Bonn ("**Sparkasse Bonn**"), established in 1971. Sparkasse KölnBonn is registered with the Commercial Register (*Handelsregister*) of the Local Court (*Amtsgericht*) of Cologne under number HRA 7961.

The responsible body (*Träger*) for Sparkasse KölnBonn is the savings banks special purpose association (*Zweckverband Sparkasse KölnBonn*, the "**Special Purpose Association**") in which the City of Cologne holds an interest of 70.0 per cent. and the City of Bonn holds an interest of 30.0 per cent.

The Issuer is a public law institution (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*) established under the laws of North Rhine-Westphalia, a federal state of the Federal Republic of Germany, and acts under the legal system of Germany.

Its registered office is located at Hahnenstrasse 57, D 50667 Cologne. The telephone number of the Issuer's principal office is +49 (0)221-226-0. The Issuer is a savings bank (*Sparkasse*).

The Issuer is subject to the Savings Banks Act (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*). Furthermore, the Issuer is governed by its charter which, according to the Savings Banks Act, is adopted by the corporate body representing the responsible body (*Träger*) (the "**Assembly of the Special Purpose Association**" (*Zweckverbandsversammlung des Sparkassenzweckverbandes*). According to § 6(2) of the Savings Banks Act amendments to the charter also fall into the jurisdiction of the Assembly of the Special Purpose Association. The adoption of the charter and any amendments thereto and supplements thereof in addition require the consent of the Ministry of Finance (*Finanzministerium*) of the Federal State of North Rhine-Westphalia which is responsible for the supervision of the Issuer.

The Issuer is subject to state supervision by the Ministry of Finance of North Rhine-Westphalia (savings banks supervisory authority (*Sparkassenaufsichtsbehörde*)). Furthermore, the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, the federal authority in which, inter alia, supervisory responsibilities are vested under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, the "**Banking Act**"), currently exercises its supervisory powers on the Issuer as a credit institution on a day-to-day basis. Further, the European Central Bank ("**ECB**") is empowered to, in accordance with and under the conditions of the European single supervisory mechanism ("**SSM**"), directly becoming the competent supervisory authority regarding the Issuer in the future. The SSM is, inter alia, legally based on the Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of October 15, 2013 conferring specific tasks on the ECB

concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (the "**SSM Regulation**").

The regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**"), technical and regulatory standards relating to the CRR as well as the Banking Act sets out the most important rules on the supervision and regulation of CRR credit institutions in the Federal Republic of Germany.

Institutional Protection Scheme

As a member of the "**Savings Banks Support Fund**" (*Sparkassenstützungsfond*) the Issuer is included in the Institutional Protection Scheme of the Savings Banks Finance Group (*Deutsche Sparkassen-Finanzgruppe* - the "**Sparkassen-Finanzgruppe**", comprising savings banks, state banks (*Landesbanken*) and state building and loan associations (*Landesbausparkassen*)). The Savings Banks Finance Group has modified its proven Institutional Protection Scheme to meet the statutory requirements, and the scheme has been recognised as a deposit guarantee scheme under the Deposit Guarantee Act (EinSiG). The key objective of the Institutional Protection Scheme is to protect the member savings banks themselves, especially their liquidity and solvency. It offers assistance in case of threatening or existing economic problems of such institutions and therefore avoids having to use the deposit guarantee scheme under the Deposit Guarantee Act. It protects deposits by customers with the member savings banks (balance sheet item "**Liabilities to Customers**", i. e. to private individuals, commercial enterprises, public authorities) and bonds issued by the member savings banks which are held by customers. Deposits by customers specifically include savings deposits, savings bank certificates, time deposits, sight deposits and bearer bonds. Also protected are liabilities to capital investment companies and their depositary banks (balance sheet item "**Liabilities to banks**") to the extent they form part of the fund's assets as well as funds which are made available to the member savings banks by credit institutions outside the Sparkassen-Finanzgruppe for purposes for which public subsidies are available (e.g. from the Reconstruction Loan Corporation (*Kreditanstalt für Wiederaufbau*)).

3. Business Overview

General

According to § 2 of the Savings Banks Act the Issuer is serving the purpose of providing banking services to the population and business particularly in the business territory (territory comprising the cities of Cologne and Bonn) and the responsible body (*Träger*). The Issuer may establish branches within the business territory and conduct the entire customary banking business within the scope of the laws applicable to it.

Key Markets

To ensure the "principle of regionalism" (*Regionalprinzip*) as a general principle of German savings banks law the Savings Banks Regulation, *inter alia*, governs the lending business of the savings banks. In accordance therewith the Issuer may extend loans to borrowers having their seat or an office outside the territory defined in the savings bank's charter (defined territory) within the European Union provided the savings bank continues to operate the lending business predominantly within the defined territory thus preserving the focus on the satisfaction of the demands of the region.

With regard to real estate loans, secured personal loans and investments the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*) and the territory of the administrative districts of Cologne, Dusseldorf, Koblenz and Trier which is the territory of the former Rhine Province.

In regard to ship mortgage loans the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*) and the territory of the administrative district of Cologne and the district of Ahrweiler.

With respect to unsecured personal loans the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*), the territory of the Rhein-Sieg district and the districts adjacent to the Rhein-Sieg district as well as the territories of the local courts of Cologne, Neuss, Leverkusen, Bergisch Gladbach and Brühl including the communities of Langenfeld, Frechen and Pulheim.

Lending to borrowers having their seat or office outside the defined territory in Germany is admissible only in exceptional cases.

Services, Market Position and Competition

Customers and Services
(Figures result from internal statistics)

The Issuer provides a comprehensive range of commercial banking and investment banking services to individuals, small and medium size businesses, corporates, banking institutions and public entities. The services provided to its clients mainly consist of short, medium and long term loans, including mortgage and commercial loans. In addition, the Issuer provides investment advice, investment management, custody service, foreign exchange, real estate brokerage and guarantees and deposit business. In addition the Issuer also trades in shares and securities such as bonds and unit trusts. The Issuer offers banking via internet and via smartphone ("**Sparkasse**" **App**).

In 2020, approximately 62.8 per cent. of customer loans were to corporate and small and medium size businesses, 30.6 per cent. to retail customers and 6.6 per cent. to public entities. Out of the 62.8 per cent. of the customer loans granted to corporate and small and medium size businesses, approximately 63.6 per cent. of the loans were to the real estate sector, 5.3 per cent. to the health sector, 24.8 per cent. to other service sectors and the remaining 6.3 per cent. to other sectors.

Lending
(Figures result from internal statistics)

The Issuer's lending business with customers including sureties (*Avale*) increased in 2020 by 4.2 per cent. and amounted at the end of 2020 to Euro 20,409 million. Overdraft facilities to corporates increased by 13.0 per cent. to Euro 2,360 million. Overdraft facilities to retail customers by year end 2020 decreased by 17.7 per cent. to Euro 107 million. The Issuer's lending business with public sector entities and public law organisations decreased by 12.3 per cent. in 2020 and represented about 6.6 per cent. of the Issuer's overall lending business at year end 2020.

The Issuer makes provisions for bad and doubtful debts and for some performing credits where it considers a problem is to be expected.

The Issuer has a credit control department ("Zentrale Marktfolge Aktiv / Spezial-Kreditmanagement") and conducts permanently internal credit audits (*Kreditrevision*). The non-performing loans were fully covered by the Issuer's total loan loss provisions at the end of 2020. In 2020, the net allocation to provisions represented approximately Euro 18,7 million. Approximately Euro 19,0 million were used for specific provisions whereas Euro 0,3 million was reversed in general provisions. In addition, approximately Euro 11,3 million were written off directly against the income statement. In contrast, approximately Euro 5,2 million were reimbursed for already written off loans.

The following table provides a breakdown of Sparkasse KölnBonn's outstanding loans by type of borrower as of December 31, 2019 and 2020, respectively:

	Sparkasse KölnBonn	
	December 31, 2019[1]	**December 31, 2020[1]**
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Claims on Customers (offset with provisions).....	19,096	19,862
Banks.....	1,691	2,086
Total Loans.....	**20,787**	**21,948**

(1) Figures result from the audited unconsolidated financial statements 2020 (on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles).

Funding

The Issuer funds itself mainly from customer deposits. Saving deposits and certificated liabilities (including savings banks certificates) represented 32.1 per cent. of its funding as at December 31, 2020. Saving deposits decreased by 0.3 per cent. or Euro 17 million to Euro 5,272 million. Demand and fixed-term deposits from customers increased by 6.5 per cent. to Euro 14,929 million.

The following table shows Sparkasse KölnBonn's deposits and other funds by source as of December 31, 2019 and 2020, respectively:

	Sparkasse KölnBonn	
	December 31, 2019[1]	**December 31, 2020[1]**
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Customers		
Savings deposits……	5,289	5,272
Other deposits……	15,810	16,476
Certificated Liabilities		
Senior Liabilities[2]……..	15	15
Subordinated Liabilities[3]……..	242	222
Banks		
Securitised registered bonds……	111	147
Other liabilities……	1,519	2,014
Certificated Liabilities Senior Liabilities[2]	1,669	1,145
Subordinated Liabilities[3]……..	45	45
Total…….	**24,700**	**25,336**

(1) Figures result from the audited unconsolidated financial statements 2020 (on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles).

(2) Including securitised registered bonds and money market instruments, promissory note loans extended to the Group and securitised bearer debt instruments.

(3) The sum equals the balance sheet item "Passiva 09 Nachrangverbindlichkeiten" (*Subordinated Liabilities*).

*Securities business and trading**

The Issuer engages in securities trading for the account of customers. In 2020, trading for the account of customers increased by 19.8 per cent. to Euro 8,151 million. Retail investors preferred investments in bonds, stocks and mutual funds which led to increasing sales numbers in comparison to 2019. As at December 31, 2020 the volume of securities held for the account of customers increased to Euro 14,434 million.

The Issuer has ceased proprietary trading at the end of 2012. The trading portfolio as of such cutoff date has been redesignated as asset portfolio as of January 1, 2013. With the exception of a trading book below CRR thresholds, the Issuer does not trade for its own account and is considered to be a non-trading book institution (*Nichthandelsbuchinstitut*).

* Figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)

4. Organisational Structure

Subsidiaries

Sparkasse KölnBonn is the parent company within the Financial Group Sparkasse KölnBonn.

In the financial year 2012, the Issuer carried out various corporate transactions in order to streamline the shareholding structure. Business areas, which were, to date, operated by the Issuer's subsidiaries, have now been taken over by Sparkasse KölnBonn. Such transactions have been mostly concluded with the takeover of "Pilgrim Zweite Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH & Co KG" at the beginning of the financial year 2013. By such transactions, the shareholdings have been reduced to the extent that, from the beginning of 2012, the preparation of consolidated financial statements according to § 290 of the German Commercial Code (*HGB – Handelsgesetzbuch*) is no longer required. Upon conclusion of the corporate transactions, the remaining 7 subsidiaries are owned by the Issuer by a majority and, according to § 296 para. 2 HGB, do no longer have to be incorporated in the consolidated financial statements, since, as a whole, they are only of minor importance for the provision of a true and fair view of the assets, the financial position and the earnings of the Issuer.

As of March 16, 2021, the directly wholly owned subsidiaries of the Issuer were the following:

Company	**Capital Investment in per cent.**
GKS – Gesellschaft für KontoService mbH……...	100.00 per cent.
GLORIA Beteiligungsgesellschaft mbH……	100.00 per cent.
ProBonnum GmbH…….	100.00 per cent.
GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH……..	100.00 per cent.
GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG…….	100.00 per cent.
S Immobilienpartner GmbH	100.00 per cent.

As of March 16, 2021, the following companies were the Issuer’s majority direct equity holdings:

Company	**Capital Investment in per cent.**
rheinlandmobil GmbH……	70.0 per cent.

5. Trend Information

As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the annual report of Sparkasse KölnBonn for the year ended December 31, 2020

which contains the last audited financial statements of the Issuer.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Names, Business Address and Functions

Pursuant to § 9 of the Savings Banks Act the corporate bodies of the Issuer are the board of managing directors (*Vorstand*) (the "**Board of Managing Directors**") and the supervisory board (*Verwaltungsrat*) (the "**Supervisory Board**").

Board of Managing Directors

The Issuer is, according to § 20 of the Savings Banks Act, managed by its Board of Managing Directors in their own responsibility and is represented by such Board in court and out of court. Pursuant to § 5 sentence (1) of the charter of Sparkasse KölnBonn the Board of Managing Directors may comprise up to five members and up to three deputy members. Currently the Board of Managing Directors has five members. The members are appointed by the Supervisory Board and approved by the Special Purpose Association pursuant to §§15 (2) (a), 8 (2) (e) of the Savings Banks Act. The deputy members of the Board of Managing Directors will be appointed by the Supervisory Board pursuant to § 15 (2) lit. (a). Resolutions by the Board of Managing Directors are adopted with a majority of votes unless a unanimous vote is prescribed.

As at the date of this Prospectus the following are the members of the Board of Managing Directors:

Name and Position	**Other Mandates***
Ulrich Voigt Member of the Board of Managing Directors and Chairman of the Board of Managing Directors	Berliner Sparkasse, Niederlassung der Landesbank Berlin AG, Berlin Landesbank Berlin Holding AG, Berlin Berlin Hyp AG, Berlin Ströer Management SE, Cologne Ströer SE & Co. KGaA, Cologne Beethoven Jubiläums Gesellschaft GmbH, Bonn
Uwe Borges Member of the Board of Managing Directors	None
Dr. Andreas Dartsch Member of the Board of Managing Directors	LOOM Impact AG, Munich
Volker Schramm Member of the Board of Managing Directors	None
Rainer Virnich Member of the Board of Managing Directors	Finanz Informatik GmbH & Co. KG, Frankfurt a.M. Vereinigte Bonner Wohnungsbau AG, Bonn DSGF Servicegesellschaft für Finanzdienstleister mbH, Cologne modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH, Cologne

* Mandates – Memberships of other Administrative or Supervisory Boards or comparable boards with a supervisory function in Germany and abroad.

The business address of the Board of Managing Directors is Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany.

Supervisory Board

Pursuant to § 4(1) of the charter of Sparkasse KölnBonn and § 10(2) sentence 1, 2 of the Savings Banks Act the Supervisory Board consists of one chairman and 17 additional members. Two of such additional members have been elected as first or second deputy of the chairman pursuant to § 11(2) of the Savings Banks Act. Each of the 17 members has a deputy. Both the members of the Supervisory Board and their deputies are elected by the Assembly of the Special Purpose Association for a term equal to the term of office of the members of the City Councils of Cologne and Bonn. Members and deputies may be reelected.

According to § 15(1) of the Savings Banks Act the Supervisory Board determines the guidelines of the business policy and supervises the Board of Managing Directors. Other duties of the Supervisory Board according to § 15(2) of the Savings Banks Act include the appointment, reappointment and removal of the members of the Board of Managing Directors. The charter of the Issuer requires the consent of the Supervisory Board for the issue of participation rights (*Genussrechte*), the incurring of subordinated liabilities and the acceptance of silent partner contributions.

As at the date of this Prospectus, members of the Supervisory Board are the following:

Chairman	**Deputy Chairmen***
Chairman (pursuant to § 10 (2) sentence 1 lit. (a) of the Savings Banks Act)	
1. Dr. Ralph Elster Business consultant	**First Deputy Chairman** Tom Schmidt **Second Deputy Chairman** Martin Börschel
Members (pursuant to § 10 (2) sentence 1 lit. (b), sentence 2 of the Savings Banks Act)	**Deputy Members**
2. Martin Börschel Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia	Dr. Gerrit Krupp Attorney at Law
3. Guido Déus Member of the state parliament of North-Rhine-Westphalia	Irene Kuron Freelance business consultant
4. Angelika Esch Research assistant	Albert Lopez-Torres Insurance broker
5. Dr. Michael Faber Attorney at Law	Holger Schmidt Secretary of the parliamentary group Die Linke in the Bonn City Council
6. Ursula Gärtner Retired economist	Anne Henk-Hollstein Freelance tax consultant

7. Christian Joisten Head of Consulting and Customer Relations	Dr. Ralf Heinen Teacher
8. Niklas Kienitz Secretary of the parliamentary group CDU in the Cologne City Council	Felix Spehl Student
9. Henning Lenz Freelance consultant for business taxation	Heiner Kockerbeck Teacher
10. Tom Schmidt Secretary of the parliamentary group Bündnis 90/Die Grünen in the City Council of Bonn	Dr. Annette Standop Freelance therapist and trainer
11. Sandra Schneeloch Financial politics spokesperson Member of the Executive Committee of the parliamentary group Bündnis 90/Die Grünen in the City Council of Cologne	Derya Karadag Attorney at Law
12. Andreas Wolter Controller	Manfred Richter Human resources manager

* The deputy members are elected as deputy members only. They can not take the permanent place of a chairman or permanent member. They can just substitute the chairman or permanent member in a conference, e.g. in case of illness. If a chairman or permanent member retires from the supervisory board, a new chairman or permanent member has to be elected as such chairman or permanent member will not be substituted by the deputy member automatically (§ 12 (4) Law of saving banks (*Sparkassengesetz*), NRW). This election is currently being prepared.

Members (pursuant to § 10 (2) sentence 1 lit. (c), sentence 2 of the Savings Bank Act)	**Deputy Members**
13. Rolf Brief Banker Employee representative	Markus Pohl Banker Employee representative
14. Jürgen Didschun Banker Employee representative	Andreas Brünjes Banker Employee representative
15. Ingo Diehl Banker Employee representative	Jürgen Biskup Banker Employee representative
16. Marion Feld Banker Employee representative	Petra Brunsch Banker Employee representative
17. Werner Hümmrich Banker Employee representative	Michael Söllheim Banker Employee representative

18. Gero Wiesenhöfer
Banker
Employee representative

Manfred Forst
Banker
Employee representative

Participants

Participant of the meetings of the Supervisory Board
(pursuant to § 11 (3) sentence 3 of the Savings Banks Act the participant is authorised and on demand obligated, to explain its view to certain items on the agenda in front of the Supervisory Board)

Katja Dörner
Lord Mayor of the City of Bonn
Participant of the meetings of the Supervisory Board

Henriette Reker
Lord Mayor of the City of Cologne
Deputy Participant of the meetings of the Supervisory Board

Advisory participants of the meetings of the Supervisory Board

Advisory Participant of the meetings of the Supervisory Board
(pursuant to § 10 (4) of the Savings Banks Act the participant of the meetings of the Supervisory Board attends the meetings in advisory capacity)

Henriette Reker
Lord Mayor of the City of Cologne

The business address of all members of the Supervisory Board is Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany.

Risk Committee

With the amendments to the Savings Banks Act of North Rhine Westfalia as of November 29, 2008, the Credit Committee was abolished. Its duties and other responsibilities were transferred to the newly created Risk Committee. The Risk Committee is installed within the Supervisory Board and, in addition to the approval authorities formerly held by the Credit Committee on resolution on the Board of Managing Directors relating to loan approvals, must also advise the Board of Managing Directors on the principles of risk policies and risk controlling.

According to § 15(3) of the Savings Banks Act and § 2(1) of the internal rules of procedures of the Risk Committee, the Risk Committee consists of seven members.

As at the date of this Prospectus, members of the Risk Committee are the following:

Chairman
Guido Déus
Member of the state parliament of North Rhine Westphalia

First Deputy Chairman
Martin Böschel
Attorney at Law

Second Deputy Chairman
Dr. Ralph Elster
Business consultant

Members	Deputy Members
1. Martin Börschel Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia	Henning Lenz Freelance consultant for business taxation
2. Guido Déus Member of the state parliament of North Rhine Westphalia	Angelika Esch Research assistant
3. Jürgen Didschun Banker Employee representative	Werner Hümmrich Banker Employee representative
4. Dr. Ralph Elster Business consultant	Ursula Gärtner Retired economist
5. Niklas Kienitz Secretary of the parliamentary group CDU in the Cologne City Council	Christian Joisten Head of Consulting and Customer Relations
6. Tom Schmidt Secretary of the parliamentary group Bündnis 90/Die Grünen in the City Council of Bonn	Dr. Michael Faber Attorney at Law
7. Sandra Schneeloch Financial politics spokesperson Member of the Executive Committee of the parliamentary group Bündnis 90/Die Grünen in the City Council of Cologne	Andreas Wolter Controller
8. Gero Wiesenhöfer Banker Employee representative	Marion Feld Banker Employee representative

Participants

Participant of the meetings of the Risk Committee
(pursuant to § 11 (3) sentence 3 of the Savings Banks Act the participant is authorised and on demand obligated, to explain its view to certain items on the agenda in front of the Supervisory Board)

Katja Dörner Lord Mayor of the City of Bonn Participant of the meetings of the Risk Committee	Henriette Reker Lord Mayor of the City of Cologne Deputy Participant of the meetings of the Risk Committee

Advisory participant of the meetings of the Risk Committee
(pursuant to § 10 (4) of the Savings Banks Act the deputy participant of the meetings of the Risk Committee attends the meetings in advisory capacity, if the participant is present at the meeting)

Henriette Reker
Lord Mayor of the City of Cologne

The business address of all members of the Risk Committee is Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany.

Administrative, Management and Supervisory Bodies Conflicts of Interests

As of the date of this Prospectus the above-mentioned members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board do not have potential conflicts of interests between any duties to Sparkasse KölnBonn and their private interests or other duties.

7. Ownership and Capitalisation

The Issuer is, according to § 1(1) of the Savings Banks Act, a commercial enterprise (*Wirtschaftsunternehmen*) of the cities of Cologne and Bonn. It is a public law institution and an autonomous legal entity. The Issuer is neither directly nor indirectly owned or controlled by any third party or entity. As at the date of this Prospectus, the Issuer has no registered capital nor any other paid-up capital. The financial equity (*bilanzielles Eigenkapital*) of the Issuer consists of revenue reserves (*Gewinnrücklagen*) and silent participations (*Stille Einlagen*) of the Issuer's responsible body (*Träger*).

The following table shows the capitalisation of Sparkasse KölnBonn as at December 31, 2020, respectively:

	Sparkasse KölnBonn	
	December 31, 2019[(1)]	**December 31, 2020[(1)]**
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Capitalisation		
Core capital[(2)]……..	1,680	1,743
Supplementary capital…….	369	352
Liable capital under banking law……	2,049	2,095
Tier 3 capital……	-	-
Equity funds……..	**2,049**	**2,095**
Certificated liabilities[(3)(4)]……	1,730	1,200
Liabilties to banks	1,630	2,161
Liabilities to customers…….	21,098	21,748
Liabilities……	**24,458**	**25,109**
Total capitalisation……	**26,507**	**27,204**

(1) According to CRR. Figures result from the report pursuant to CRR as of December 31, 2020. All figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) and are audited.
(2) This consists of retained earnings.
(3) Excluding savings banks certificates.
(4) Unsubordinated liabilities and subordinated liabilities which are not yet included in equity capital.

8. Financial Information concerning Sparkasse KölnBonn's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

The following information is extracted from the unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2020.

Selected unconsolidated Financial Information of 2019 and 2020 of Sparkasse KölnBonn

The following table sets out a summary of selected unconsolidated financial information of Sparkasse KölnBonn derived from the balance sheet (*Bilanz*) and the profit and loss account

(*Gewinn- und Verlustrechnung*) of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2019 and December 31, 2020, respectively:

	Sparkasse KölnBonn	
	December 31, 2019[1]	**December 31, 2020[1]**
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Assets		
Claims on customers	19,096	19,862
Claims on banks……	1,691	2,086
Securities	3,746	3,254
Others……	2,573	2,564
Total assets……...	**27,106**	**27,766**
Liabilities		
Liabilities to customers…….	21,098	21,748
Liabilities to banks……	1,630	2,161
Liabilities held for trading and securitized liabilities……	1,684	1,160
Others (including subordinated liabilities)……	1,064	1,048
Equity……	1,629	1,649
Total liabilities and equity……..	**27,106**	27,766
Income		
Interest income……..	722	645
Commissions income……	198	197
Other income[2] …….	165	102
Income taxes……..	-	-
Expenses		
Interest expenses……...	376	237
Commissions expenses…….	22	20
Risk provisions[3] ……..	27	72
General administrative expenses……...	453	435
Other expenses……..	97	91
Income taxes……..	31	30
Due to a profit transfer agreement transfered profit……..	12	9
Contributions of the funds for general banking risk…….	42	29
Annual net income…….	**26**	21

Retained earnings	**0**	3
Net earnings	**26**	24

(1) Financial information from the published annual financial statements of Sparkasse KölnBonn on the basis of the German Commercial Code (*HGB*). For the financial year 2020, on the basis of § 296 (2) HGB, there is no requirement to produce consolidated financial statements – see paragraph "*4. Organisational Structure – Subsidiaries*". Rounding differences may occur.

(2) Results from the sum of current income from shares and other non-fixed-interest securities, equity investments and shares in affiliated companies, income from profit pooling, profit transfer or partial profit transfer agreements, other operating income and extraordinary income.

(3) Amortization and depreciation and valuation allowances on receivables and certain securities as well as allocations to loan loss provisions.

Auditing of Historical Financial Information

The Independent Auditor has audited in accordance with German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the institute of public auditors in Germany, IDW (*Institut der Wirtschaftsprüfer*) the non-consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2020 to December 31, 2020 and for the fiscal year from January 1, 2019 to December 31, 2019, respectively, each of which have been prepared by Sparkasse KölnBonn on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles and have for each year issued their unqualified audit opinion.

The non-consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2020 to December 31, 2020 and for the fiscal year from January 1, 2019 to December 31, 2019, respectively, including their unqualified audit opinions have been incorporated by reference.

Copies of the relevant annual financial statements of Sparkasse KölnBonn can be obtained free of charge at the registered address of the Issuer as set out below under "Address List". Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer sparkasse-koelnbonn.de).

Outlook

The global economy was characterized by a weakening growth in 2020 compared to previous years. Particularly, the continuous trade war between China and US burdens the worldwide economic development. In the near future, the UK's Exit from the EU ("Brexit"), tendencies to economic isolationism in the US and other industrial countries as well as geopolitical tensions might constitute a challenge.

The Cologne/Bonn region is expected to benefit from a robust regional economy and a growing population.

Notably, the prolonged low-interest-rate phase in the euro area remains a burden for the banking sector.

Legal and Arbitration Proceedings

The Issuer confirms that during a period covering the previous 12 months as from the date of this Prospectus, neither the Issuer nor Financial Group Sparkasse KölnBonn has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which either the Issuer or Financial Group Sparkasse KölnBonn is aware), which may have or have had significant effects on the financial position or profitability of the Issuer or Financial Group Sparkasse KölnBonn.

Issuer's Financial or Trading Position

Financial position of Sparkasse KölnBonn

There has been no significant change in the financial position of Sparkasse KölnBonn since December 31, 2020.

Trading position of Sparkasse KölnBonn

In 2010, Sparkasse KölnBonn limited its proprietary trading activities to sales-oriented transactions for customers in the context of its strategic realignment. All trading securities as of January 1, 2013 were reclassified as non-trading securities for commercial law purposes.

Recent Developments

Renewal of Sparkasse KölnBonn's business strategy

Sparkasse KölnBonn is currently working on the implementation of a new business strategy to ensure its market position and profitability for the future. The new strategy is oriented even further towards the interests of customers. Central objectives are for example the increase of profits across all segments, cost savings, optimization of RWAs and enhancement of customer satisfaction.

Portigon AG, formerly Westdeutsche Landesbank AG (WestLB AG)

In November 2009, the former shareholders of Portigon AG – including "**Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV)**", Dusseldorf (which held approx. 25.03 per cent. of the shares) – agreed with the Federal Agency for Financial Market Stabilisation (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* – FMSA) on steps to be taken for a transfer of the assets and liabilities of WestLB AG to a winding-up agency.

On this basis, the agreements on the establishment of the "**Erste Abwicklungsanstalt**" (EAA) were entered into in December 2009 pursuant to § 8a of the Financial Market Stabilisation Fund Act (*Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz*). In line with its shareholding (25.03 percent), RSGV will be obliged to assume up to a maximum amount of EUR 2.25 billion of any actual losses affecting liquidity incurred by the winding-up agency that are not covered by EAA's shareholders' equity in the amount of EUR 3 billion and any profits generated by it.

In connection with the transfer of further assets and liabilities to EAA in 2012, the liability was modified to the effect that RSGV shall be obliged, if and when necessary, to make available a maximum amount of EUR 37.5 million in the form of shareholders' equity to cover any accounting losses. The obligation to cover any actual losses affecting liquidity will be reduced by this amount so that the maximum amount of EUR 2.25 billion remains unchanged.

In line with its percentage interest in the RSGV, the indirect pro rata obligation of Sparkasse KölnBonn in its capacity as a member of the RSGV will be 19.9 percent (referring to the quota concluded in 2009).

However, there is a risk of claims being asserted against Sparkasse KölnBonn corresponding to its interest in the RSGV on the basis of its indirect obligation during the EAA's winding-up period, which is expected to be lengthy. A *pro rata* provision will be set aside by Sparkasse KölnBonn from each fiscal year's profit with respect to this risk for a period of 25 years. Based on the information and expectations relating to the implementation of the winding-up plan, the provisions required in this context are scheduled to be revised by all parties involved. The 2016 revision has shown that no more provisions are necessary until further notice and no loss compensations are to be expected in connection with the winding-up plan. Additional provisions were suspended for an indefinite time, which was confirmed by the 2020 revision. As from the fiscal year 2009, a total amount of EUR

89.6 million has been appropriated to the fund for general banking risks pursuant to § 340gHGB and remain unaffected by the suspension.

Corporate actions concerning NordLB

Together with the previous owners of NordLB, the institutional protection scheme of the German Savings Banks Association finished negotiations with the aim to strengthen the financial position of NordLB in connection with a sustainable business model. A final agreement concerning the capital strengthening was concluded by the end of 2019. Both the national and European banking supervisory authorities and the EU Commission were involved in this process. Sparkasse KölnBonn has indirectly participated in the support of NordLB via the protection schemes. The pro rata amounts attributable to Sparkasse KölnBonn were either already paid in full in 2019 or taken into account as provisions. The expenses had no negative impact on the financial situation of Sparkasse KölnBonn.

Examination by the German Financial Supervisory Reporting Enforcement Panel

In a letter dated 6 July 2020, the German Financial Reporting Enforcement Panel (*Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung* - DPR) announced its intention to subject the annual financial statements as of 31 December 2019 and the associated management report of Sparkasse KölnBonn to an audit in accordance with section 342b (2) sentence 3 number 3 HGB (random sample audit). Sparkasse KölnBonn, for its part, declared its cooperation with the audit in a letter dated 20 July 2020.

The German Financial Reporting Enforcement Panel completed the audit in a letter dated 21 December 2020. No deficiencies were identified and Sparkasse KölnBonn's accounting for the 2019 financial year was confirmed to be free of errors.

Effects due to the coronavirus

For the year 2021, the continuing course of the Covid-19 pandemic increases the uncertainty with regard to the assumed macroeconomic framework conditions. The target values of the medium-term planning for the year 2021 would become more ambitious due to a possible long-term continuation of the weak economic development.

The increased forecast uncertainty caused by the Covid-19 pandemic extends equally to the business area of the CologneBonn region. Local developments will to a large extent be in line with those at the federal level.

There is also a high degree of uncertainty about the medium-term consequences of the Covid-19 pandemic. It can be assumed as certain that, analogous to previous recessions, the number of corporate insolvencies will also increase here. This applies in particular to companies in economic sectors that were or still are affected by government restrictions over a longer period of time or in which a complete recovery of demand fails to materialise due to shifts in consumer preferences.

The valuation result in the lending business can only be forecast with great uncertainty due to the economic development. In terms of risk provisioning for the lending business, Sparkasse KölnBonn expects a strongly rising negative valuation result overall, particularly as a result of the current economic conditions.

Overall, Sparkasse KölnBonn therefore expects a strongly reduced annual result for the year 2021 - characterised by the expected valuation result in the lending business.

Rating of the Issuer

Moody’s Deutschland GmbH ("**Moody’s**") assigned the following rating to the Issuer:

Category	Rating

Preferred, senior unsecured long-term debt	A1
Non preferred senior unsecured long-term debt	Baa1
Subordinated long-term debt	Baa1

The following description gives an overview of the rating classes as used by Moody's:

Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honor short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (not prime).

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Ratings are based on current information furnished to the rating agencies by the Issuer and information obtained by the rating agencies from other sources. Because ratings may be changed, superseded or withdrawn as a result of changes in, or unavailability of, such information, a prospective purchaser should verify the current long-term ratings of the Issuer before purchasing the Notes.

Based on the provisions of Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended from time to time (the "**Rating Regulation**"), certain institutions as further determined pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation which are established in the European Union (the "**Regulated Institutions**") are subject to certain restrictions with regard to the use of ratings for regulatory purposes. Pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation, Regulated Institutions may use credit ratings for regulatory purposes only if such credit ratings are issued by credit rating agencies established in the European Union and registered in accordance with the Rating Regulation (or for which the relevant registration procedure is still pending). The Issuer is rated by Moody's which is established in the European Union or which has relevant subsidiaries which are established in the European Union and have been registered in accordance with the Rating Regulation.

Legal Entity Identifier

The legal entity identifier (LEI) of the Issuer is: 5299001ADI8FLGT0GU28.

INCORPORATION BY REFERENCE

The information set out in the following documents is incorporated in, and forms part of, this Prospectus:

Document	Page Reference	Inserted in this Prospectus on the following pages:
"Sparkasse KölnBonn Jahresabschluss 2019" (German language version) containing the unconsolidated Financial Statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2019: https://www.sparkasse-koelnbonn.de/content/dam/myif/sk-koelnbonn/work/dokumente/pdf/unternehmen/zahlen-und-fakten/jahresabschluesse/JA_2019_final_V0.2.pdf?n=true		
Balance Sheet as of December 31, 2019 (*Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019*)	47 - 48	177
Profit and Loss Account for the Period from January 1, 2019 to December 31, 2019 (*Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019*)	49 - 50	177
Statement of Changes in Equity as of December 31, 2019 (*Eigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2019*)	51	177
Cash flow statement as of December 31, 2019 (*Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2019*)	52 - 53	177
Notes to the Financial Statements 2019 (*Anhang zum Jahresabschluss 2019*)	54 - 86	177
Auditors' Report (*Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers*)	89 - 97	177

Document	Page Reference	Inserted in this Prospectus on the following pages:
"Sparkasse KölnBonn Jahresabschluss 2020" (German language version) containing the unconsolidated Financial Statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2020: https://www.sparkasse-koelnbonn.de/content/dam/myif/sk-koelnbonn/work/dokumente/pdf/unternehmen/zahlen-und-fakten/jahresabschluesse/2020_Jahresabschluss_SKB.pdf?n=true		
Balance Sheet as of December 31, 2020 (*Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020*)	51 - 52	177
Profit and Loss Account for the Period from January 1, 2020 to December 31, 2020 (*Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020*)	53 - 54	177
Statement of Changes in Equity as of December 31, 2020 (*Eigenkapitalspiegel*	55	177

zum 31. Dezember 2020)		
Cash flow statement as of December 31, 2020 (*Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2020*)	56 - 57	177
Notes to the Financial Statements 2020 (*Anhang zum Jahresabschluss 2020*)	58 - 96	177
Auditors' Report (*Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers*)	99 - 107	177

The parts of the document set out in the table above are incorporated by reference into this Prospectus. Such parts of the document which are not listed in the tables above are not incorporated by reference into this Prospectus and are either not relevant for an investor or covered elsewhere in the Prospectus.

ADDRESS LIST

REGISTERED AND HEAD OFFICE OF THE ISSUER

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany

AUDITORS TO THE ISSUER

Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes
Kirchfeldstrasse 60
40217 Dusseldorf
Germany

FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany

Annex

The information set out in this Annex is a translation into the German language of Part II of the Final Terms of the Prospectus. For the avoidance of doubt: Such translation has not been reviewed and/or approved by the German Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (*BaFin*)).

Die Angaben in diesem Anhang sind eine Übersetzung in die deutsche Sprache des Teils II der Endgültigen Bedingungen des Prospekts. Zur Klarstellung: Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat diese Übersetzung nicht geprüft und/oder gebilligt.

FINAL TERMS GERMAN LANGUAGE VERSION - MUSTER ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

*[**VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR** – Die Wertpapiere sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Wertpapiere sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils ergänzten Fassung, "**MiFID II**"), (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils ergänzten Fassung, "**EU-Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein nicht qualifizierter Investor wie in der Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**Prospektverordnung**") definiert. Folglich wurde kein Basisinformationsblatt, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die "**PRIIPS Verordnung**") für Angebote oder Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatinvestoren im EWR erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Wertpapieren an Privatinvestoren im EWR nach der PRIIPS-Verordnung unzulässig sein.]*[22]

*[**VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH** – Die Wertpapiere sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**UK**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Wertpapiere sollen dementsprechend Privatinvestoren im UK nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 2017/565, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts ist; (ii) oder ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Acts 2000 in der jeweils gültigen Fassung ("**FSMA**") und im Sinne der Regeln und Regularien, die nach dem FSMA zur Umsetzung von Richtlinie 2016/97/EU erlassen worden sind, der nicht als professioneller Anleger wie in Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist, einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der nicht als qualifizierter Anleger im Sinne von Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK Prospektverordnung**") einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK PRIIPS Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatinvestoren im UK nach der UK PRIIPS Verordnung unzulässig sein.]*[23]

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] – *Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]** hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des/jedes**]** Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]** geeignete Gegenparteien**[**,**]** **[**und**]** professionelle Kunden **[**und Kleinanleger**]**, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"), umfasst; und **[**(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]** angemessen sind **[**einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine*

---

22 *Für Emissionen von Schuldverschreibungen einfügen, es sei denn, in den Endgültigen Bedingungen ist „Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR" als „nicht anwendbar" spezifiert.*

23 *Für Emissionen von Schuldverschreibungen einfügen, es sei denn, in den Endgültigen Bedingungen ist „Vertriebsverbot an Privatinvestoren im Vereignigten Königreich" als „nicht anwendbar" spezifiert.*

*Ausführungsdienstleistungen]][(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Investoren angemessen sind[; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] an Kleinanleger angemessen sind – Anlageberatung[,/und] Portfolio-Management[,/ und] [Verkäufe ohne Beratung][und reine Ausführungsdiensleistungen]][nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen.] Jede Person, die in der Folge die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit], zu bestimmen.][Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien wie zutreffend einfügen.]*

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] *- Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert[,] [und] professionelle Kunden, wie in Verordnung (EU) Nr. 600/2014, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist ("**UK MiFIR**") [und Kleinanleger, wie in Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, die aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des nationalen Rechts ist], umfasst; und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen.] Jede Person, die in der Folge die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**UK MiFIR Product Governance Rules**") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.][Weitere Einzelheiten bezüglich Zielmarkt, Kundenkategorien etc einfügen.]*

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 Absatz 5 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (in der jeweils gültigen Fassung) abgefasst und sind zusammen mit dem Prospekt und etwaigen Nachträgen zum Prospekt zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit den Muster-Bedingungen, wie diese in Part E. [II][III] des Prospektes enthalten sind, und dem Prospekt vom 30. Juni 2021 und etwaiger Nachträge dazu (der "Prospekt") erhältlich. Die Gültigkeit dieses Prospekts erlischt am 30. Juni 2022. Diese Endgültigen Bedingungen [und] [,] der Prospekt [und der Nachtrag vom [●]] [, der Nachtrag vom [●] [und der Nachtrag vom [●]]] [und die konsolidierten Bedingungen als separates Dokument] wurden bzw. werden auf der Website der Emittentin (www.sparkasse-koelnbonn.de) veröffentlicht. [Jeder potentielle Investor sollte beachten, dass eine Zusammenfassung, die sich auf die konkrete Emission der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] bezieht, diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt ist.][24]

Endgültige Bedingungen

[Datum]

[Bezeichnung der betreffenden Serie / Tranche der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] einfügen, einschließlich, sofern anwendbar, Informationen zur Aufstockung einer bestehenden Serie der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]]
begeben unter dem

---

[24] *Ausschließlich auf Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung anwendbar.*

German Issuance Programm

der
Sparkasse KölnBonn
*(das "**Programm**")*

als Emittentin

vom 30. Juni 2021

Gesamtnennbetrag: **[●]**

Ausgabepreis: **[●]***%*

Begebungstag: **[●]**[25]

Handelstag: [●]

Serien-Nr.: **[●]**

Tranchen-Nr.: **[●]**

I. ANLEIHEBEDINGUNGEN

Dieser Teil der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Muster-Bedingungen der Schuldverschreibungen oder der *Pfandbriefe (die "**Muster-Bedingungen**") zu lesen, die in Part E.II und Part E.III des Prospekts enthalten sind, und begründen, vorbehaltlich der nachstehenden Angaben, als solche die für die Schuldverschreibungen oder Pfandbriefe anwendbaren Bedingungen (die "**Bedingungen**"). Begriffe, die in den Muster-Bedingungen definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

*Die Muster-Endgültigen Bedingungen sehen Elemente vor, die nicht für jede Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen relevant sind. Solche Elemente, die nicht relevant sind, werden hinsichtlich einer konkreten Emission von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen gelöscht. Sämtliche Bestimmungen der Muster-Bedingungen, die sich auf Elemente dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die in den Endgültigen Bedingungen hinsichtlich einer konkreten Emission von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** gelöscht wurden, gelten als in den Muster-Bedingungen gestrichen und solche Regelungen finden auf die Schuldverschreibungen oder Pfandbriefe keine Anwendung. Zur Klarstellung: Text, der in diesen Muster-Endgültigen Bedingungen enthalten ist und nicht in eckige Klammern ("**[ ]**") gesetzt ist, darf in Endgültigen Bedingungen hinsichtlich einer konreten Emission von Schuldverschreibungen* oder *Pfandbriefen nicht gelöscht werden.*

Im Fall von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die (i) Privatinvestoren angeboten werden und/oder (ii) die eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben, begründen konsolidierte Bedingungen die Bedingungen. Die Bedingungen werden der/den maßgeblichen Globalurkunde(n), durch die die Schuldverschreibungen oder Pfandbriefe verbrieft werden, angefügt. Eine Kopie der Bedingungen wird Investoren auf Anfrage am Sitz der Emittentin als separates Dokument kostenlos ausgehändigt.

Investoren werden darauf hingewiesen, dass sie ihre Investmententscheidung nicht nur auf diesen Endgültigen Bedingungen und auf dem Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu) basieren lassen sollten sondern auch auf den Muster-Bedingungen, die in Part E. **[***II***][***III***]** *des Prospektes enthalten sind, und den maßgeblichen Bedingungen.*

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen wie diese im Part E.II oder Part E.III des Prospektes

---

25 *Der Begebungstag ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen/Pfandbriefe begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Begebungstag der Tag der Lieferung.*

abgedruckt sind.

[*II/1. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EURO 100.000*

A. GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind, und mögliche Interessenskonflikte	**[●]**

B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFE]

Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code	**[●]]**
[ISIN Code	**[●]]**
[Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)	**[●]]**
[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer	**[●]]**
[Emissionsrendite[26]	**[●]**
[Angaben, wo Informationen über die vergangene und die künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität eingeholt werden können[27]	**[●]]**
Berechnungsmethode der Rendite	**[●]**
[*ICMA Methode:*	*Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.***]**

C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt.	**[●]**
Prospektpflichtiges Angebot	**[***Ein Angebot der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] kann* **[***seitens der Dealer***]** **[***und* **[***spezifizieren, falls einschlägig***]]** *außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß Artikel 3 (2) der Prospektverordnung in [in][im] [Großherzogtum Luxemburg] [Deutschland] (***[***der***][***die***]** "***Öffentliche(n) Angebotsstaat[en]***")) **[***innerhalb des Zeitraumes von* **[***Datum spezifizieren***]** *(einschließlich) bis*

---

26 *Nur für Festverzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar. Die Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.*

27 *Nur für Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar.*

	[*Datum spezifizieren***]** *(einschließlich) (die "**Angebotsfrist**")***]** *durchgeführt werden.***] [●]**
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt.	**[●]**
Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots.	**[●]**
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner.	**[●]**
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** oder des Gesamtbetrags der Investition).*	**[●]**
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung.	**[●]**
Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind.	**[●]**
Verfahren für die Ausübung etwaiger Vorzugsrechte, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte.	**[●]**
Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die **[***Schuldverschreibungen***]** **[***Pfandbriefe***]** *angeboten werden.*	**[***Qualifizierte Invstoren***]** **[***und***]** **[***Privatinvestoren***]**
Findet das Angebot gleichzeitig an den Märkten zweier oder mehrerer Staaten statt und ist eine Tranche von **[***Schuldverschreibungen***]** **[***Pfandbriefen***]** *einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche von* **[***Schuldverschreibungen***]** **[***Pfandbriefe***]** *anzugeben*	**[●]**
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor Meldung möglich ist.	**[●]**
Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird, und Verfahren der Offenlegung. Angabe des Betrags etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.	**[●]**
Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots und einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots.	**[●]**
[Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme	
Dealer/Bankenkonsortium	**[*Name und Adresse einfügen*]**
[Feste Zusage]	
*[Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen***]**	
[Subscription Agreement	
Datum des Begebungsvertrags	**[●]**

Angabe der Hauptmerkmale des Begebungsvertrags	**[***Im Begebungsvertrag verpflichtet sich die Emittentin, die* ***[****Schuldverschreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** *zu begeben und die Manager verpflichten sich, die* ***[****Schuldverschreibungen****]*** ***[****Pfandbriefe****]*** *zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.***] [●]]**

Provisionen

[Management- und Übernahmeprovision (angeben)	**[●]]**
[Verkaufsprovision (angeben)	**[●]]**
[Börsenzulassungsprovision (angeben)	**[●]]**
[Andere (angeben)	**[●]]**

D. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel	**[***Ja***] [***Nein***]**
[Luxemburger Wertpapierbörse	
[*Geregelter Markt* (*Bourse de Luxembourg*)]	
[*EuroMTF]]*	
[Düsseldorfer Wertpapierbörse	
[*Geregelter Markt]*	
[*Freiverkehr]]*	
[Frankfurter Wertpapierbörse	
[*Geregelter Markt]*	
[*Freiverkehr]]*	
[Sonstige	**[●]]**
[Falls bekannt, sollten die ersten Termine angegeben werden, zu denen die **[***Schuldverschreibungen***] [***Pfandbriefe***]** *zum Handel zugelassen sind*	**[●]**
[Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin **[***Schuldverschreibungen***] [***Pfandbriefe***]** *der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.*	**[●]]**
[Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung	**[●]]**

E. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

[Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, ist zu bestätigen, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind	**[*entsprechenden Wortlaut einfügen*]**

und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Darüber hinaus ist/sind die Quelle(n) der Informationen von der Emittentin anzugeben.]	
***[Rating der* [*Schuldverschreibungen*] [*Pfandbriefe*]**	[*S&P:* [●]] [*Moody's:* [●]] [[*Anderes*]*:* [●]] [***Informationen gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 zu Ratingangenturen, wie von Zeit zu Zeit geändert, einfügen***]]
[Environmental, Social und Governance ("ESG") Rating	***[●]]***
Einwilligung zur Nutzung des Prospektes	
[●] [*und*] [*J*][*j*]*eder Finanzintermediär (wie nachfolgend genauer angegeben),* [*der*] [*die*] *die* [*Schuldverschreibungen*] [*Pfandbriefe*] *platzier*[*t*][*eren*] *oder nachfolgend weiter verkauf*[*t*][*en*]*, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zum Datum der jeweiligen Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin (www.sparkasse-koelnbonn.de) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder maßgebliche Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und alle maßgeblichen Verkaufsbeschränkungen beachtet.*] [●]	[*Ja, im Zeitraum von* [●] *(einschließlich) bis* [●] *(einschließlich) ausschließlich in* [*den Öffentlichen Angebotsstaaten*] [*dem Öffentlichen Angebotsstaat*] [●].] [*Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.*]
Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder die endgültige Platzierung von [*Schuldverschreibungen*] [*Pfandbriefe*] *durch die Finanzintermediäre erfolgen kann*:	[●] [*Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.*]
Eindeutige und objektive Bedingungen, an die die Einwilligung zur Verwendung des Prospektes gebunden sind:	[●] [*Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.*]
Liste und Identität (Name und Adresse) des/der Finanzintermediäre/s, der/denen die Nutzung des Prospektes gestattet ist:	[●] [*Nicht anwendbar. Die Emittentin stimmt der Verwendung des Prospekts nicht zu.*]
[Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse *(falls abweichend von den Angaben im Prospekt in Part E.I. des Prospekts):*	[●][*Green Bonds – Einzelheiten angeben*] [*Social Bonds – Einzelheiten angeben*] [*Sustainability Bonds – Einzelheiten angeben*]]

[*Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR*	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**[28]
[*Vertriebsverbot an Privatinvestoren in UK*	**[**Anwendbar**] [**Nicht anwendbar**]]**[29]

[II./2. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EURO 100.000

A. WICHTIGE INFORMATIONEN

Wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikte, von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	**[●]**

***B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN* [*SCHULDVERSCHREIBUNGEN*] [*PFANDBRIEFE*]**

Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code	**[●]]**
[ISIN Code	**[●]]**
[Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)	**[●]]**
[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer	**[●]]**
[Emissionsrendite[30]	**[●]]**

[Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Bankenkonsortium (angeben)	**[*Name und Adresse einfügen*]]**

Provisionen

[Management- und Übernahmeprovision (angeben)	**[●]]**
[Verkaufsprovision (angeben)	**[●]]**
[Börsenzulassungsprovision (angeben)	**[●]]**
Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel	**[●]**
Geschätzter Nettoerlös: **[●]** *(abzüglich eines Betrages für Kosten)*[31]	**[●]**
Geschätzte Gesamtkosten: **[●]**[32]	**[●]**

---

28 *Wenn Schuldverschreibungen eindeutig keine „packaged" Produkte gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die „**PRIIPS Verordnung**") darstellen, sollte „Nicht anwendbar" angegeben werden. Wenn die Schuldverschreibungen „packaged" Produkte gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (die „**PRIIPS Verordnung**") darstellen, sollte „Anwendbar" angegeben werden.*

29 *Wenn Schuldverschreibungen eindeutig keine „packaged" Produkte gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK PRIIPS Verordnung**") darstellen, sollte „Nicht anwendbar" angegeben werden. Wenn die Schuldverschreibungen „packaged" Produkte gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, die aufgrund des EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "**UK PRIIPS Verordnung**") darstellen, sollte „Anwendbar" angegeben werden.*

30 *Nur für Festverzinsliche Schuldverschreibungen/Pfandbriefe anwendbar. Die Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.*

31 *Nur für gelistete Emissionen erforderlich. Ausgabepreis abzüglich der Management- und Übernahmeprovision und Verkaufsprovision.*

32 *Nur für gelistete Emissionen erforderlich. Ausgabepreis abzüglich der Management- und Übernahmeprovision und*

C. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel	**[***Ja***] [***Nein***]**
[Luxemburger Wertpapierbörse	
[*Gereglter Markt* (*Bourse de Luxembourg*)]	
[*EuroMTF]]*	
[Düsseldorfer Wertpapierbörse	
[*Geregelter Markt]*	
[*Freiverkehr]]*	
[Frankfurter Wertpapierbörse	
[*Geregelter Markt]*	
[*Freiverkehr]]*	
[Sonstige (Einzelheiten einfügen)	**[●]]**

[E. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

[Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, ist zu bestätigen, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden. Darüber hinaus ist/sind die Quelle(n) der Informationen von der Emittentin anzugeben.]	**[*entsprechenden Wortlaut einfügen*]**
***[Rating der* [*Schuldverschreibungen*] [*Pfandbriefe*]**	**[***S&P:* **[●]]** **[***Moody's:* **[●]]** **[[***Andere***]:** **[●]** **[*Informationen gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 zu Ratingagenturen, wie von Zeit zu Zeit geändert, einfügen*]]**
[Environmental, Social und Governance ("ESG") Rating	***[●]]***
[*Vertriebsverbot an Privatinvestoren im EWR*	***[****Anwendbar****] [****Nicht anwendbar****]]***[33]
[*Vertriebsverbot an Privatinvestoren im Vereinigten Königreich*	***[****Anwendbar****] [****Nicht anwendbar****]]***[34]

Verkaufsprovision.

33 *Wenn Schuldverschreibungen eindeutig keine „packaged" Produkte darstellen, sollte „Nicht anwendbar" angegeben werden. Wenn die Schuldverschreibungen „packaged" Produkte darstellen, sollte „Anwendbar" angegeben werden.*

34 *Wenn Schuldverschreibungen eindeutig keine „packaged" Produkte darstellen, sollte „Nicht anwendbar" angegeben werden. Wenn die Schuldverschreibungen „packaged" Produkte darstellen, sollte „Anwendbar" angegeben werden.*