

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Art. 8(1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**") relating to Pfandbriefe (the "**Pfandbriefe**") issued from time to time by UniCredit Bank AG ("**HVB**" or the "**Issuer**" and HVB, together with its consolidated subsidiaries, the "**HVB Group**") under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**").



UniCredit Bank AG

Munich, Federal Republic of Germany

Base Prospectus

for the issuance of

Pfandbriefe (including Jumbo-Pfandbriefe)

under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme

This Prospectus has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**CSSF**") as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF 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 Issuer or of the quality of the Pfandbriefe that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Pfandbriefe.

Application has been made to list the Pfandbriefe to be issued under the Programme (i) on the official list of and to trade Pfandbriefe on the regulated market of Bourse de Luxembourg and (ii) to admit the Pfandbriefe to trading on the regulated market of the Munich Stock Exchange (which are regulated markets for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended, "**MiFID II**") (the "**Regulated Market**"). Pfandbriefe issued under the Programme may also not be listed at all.

The Issuer has requested the CSSF in its capacity as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en œuvre du règlement (UE) 2017/1129*, the "**Luxembourg Law**") to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and in the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving a prospectus, the CSSF shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6(4) Luxembourg Law.

Arranger and Dealer

UniCredit Bank AG

31 March 2021

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer <https://www.onemarkets.de/basisprospekte>. This Prospectus succeeds the Base Prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020 and is valid for a period of 12 months after its approval. The validity ends upon expiration of 31 March 2022. There is no obligation to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Prospectus is no longer valid.

Potential investors should be aware that any website referred to in this Prospectus does not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

IMPORTANT NOTICES

This Base Prospectus is to be read and construed together with the information provided in (a) the registration document of UniCredit Bank AG dated 20 May 2020 (the "**Registration Document**"), which is incorporated herein by reference, (b) any future supplements to this Base Prospectus in accordance with Section 23 of the Prospectus Regulation (the "**Supplements**") as well as (c) in all other documents which are incorporated herein by reference (see "Information incorporated by reference" below).

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer, that any recipient of this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme should purchase any Pfandbriefe. Potential investors should note that an investment in the Pfandbriefe is only suitable for investors, who understand the nature of such Pfandbriefe and the extent of their exposure to risk and have sufficient knowledge, experience and access to professional advisors (including their advisors concerning financial, accounting, legal and tax matters) in order to form their own legal, tax, accounting and financial opinion upon the existing risks of such investments in such Pfandbriefe. Each investor contemplating purchasing any Pfandbriefe should make its own independent evaluation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness of the Issuer.

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme constitutes an offer or invitation by or on behalf of the Issuer to any person to subscribe for or to purchase any Pfandbriefe.

The delivery of this Base Prospectus does not at any time imply that the information contained herein concerning the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date indicated in the document containing the same. The Issuer will be obliged to supplement this Base Prospectus pursuant to Section 23 of the Prospectus Regulation. Investors should review *inter alia* the most recent non-consolidated or consolidated financial statements and interim reports, if any, of the Issuer when deciding whether or not to purchase any Pfandbriefe.

Persons into whose possession this Base Prospectus or any Pfandbriefe come must inform themselves about any restriction by law in certain countries (see "General Information – Selling Restrictions" below). The Pfandbriefe have not been and will not be registered under the U. S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Pfandbriefe may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act) except in certain transactions exempt from the registrations requirements of the Securities Act (see "General Information – Selling Restrictions" below).

None of the Dealers (also in their capacity as green or ESG (as defined below) structuring agent), any of their affiliates or any other person mentioned in this Base Prospectus makes any representation as to the suitability of the Pfandbriefe to fulfil environmental and sustainability criteria required by any prospective investors. The Dealers have not undertaken, nor are responsible for, any assessment of any sustainability bond framework or any eligible sustainable projects (including the Sustainability Bond Framework (as defined below)), any verification of whether such eligible sustainable projects meet the criteria set out in such sustainability bond framework or the monitoring of the use of proceeds.

Each potential investor in Pfandbriefe 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 Pfandbriefe, the merits and risks of investing in the relevant Pfandbriefe and the information contained or incorporated by reference into this Base 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 Pfandbriefe and the impact the Pfandbriefe 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 Pfandbriefe, 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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe; 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.

PRIIPS Regulation / Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Pfandbriefe includes a legend entitled "**Prohibition of sales to EEA Retail Investors**", the Pfandbriefe 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 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 (as amended, the "**PRIIPS Regulation**") for offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling of the Pfandbriefe or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

UK Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Pfandbriefe includes a legend entitled "**Prohibition of sales to UK Retail Investors**", the Pfandbriefe 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(1) of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning 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 English 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 EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to any retail investor or in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MiFID II Product Governance / Target Market

The Final Terms in respect of any Pfandbriefe may include a legend entitled "**MiFID II Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Pfandbriefe and which channels for distribution of the Pfandbriefe are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Pfandbriefe (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 Pfandbriefe (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 Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Pfandbriefe is a manufacturer in respect of such Pfandbriefe, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

UK MiFIR Product Governance / Target Market

The Final Terms in respect of any Pfandbriefe may include a legend entitled "**UK MiFIR Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Pfandbriefe and which channels for distribution of the Pfandbriefe are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Pfandbriefe (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 Pfandbriefe (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 Dealer subscribing for any Pfandbriefe is a manufacturer in respect of such Pfandbriefe, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules.

Amounts payable under the Pfandbriefe may be calculated by reference, *inter alia*, to Euribor, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI), to SONIA[®], which is currently provided by the Bank of England, to SOFR[®], which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York, to €STR[®], which is provided by the European

Central Bank or other indices which are deemed benchmarks for the purposes of the benchmark regulation (Regulation (EU) 2016/1011 – the "**Benchmark Regulation**"). As far as the Issuer is aware, as at the date of this Base Prospectus, SONIA[®], SOFR[®] and €STR[®] are not required to be registered by virtue of Article 2 of the Benchmark Regulation. As at the date of this Base Prospectus, each of IBA and EMMI appear 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 "**Benchmark Register**").

ESG Ratings

The Issuer's exposure to Environmental, Social and Governance ("**ESG**") risks and the related management arrangements established to mitigate those risks has been or may be assessed by several agencies, among others, through Environmental, Social and Governance ratings ("**ESG ratings**").

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 Pfandbriefe 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 Base 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 Pfandbriefe. 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 Base Prospectus).

Stabilising

IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF PFANDBRIEFE, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS STABILISATION MANAGER(S) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF A STABILISATION MANAGER) MAY OVER-ALLOT PFANDBRIEFE OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE PFANDBRIEFE 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 PFANDBRIEFE 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 PFANDBRIEFE AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF PFANDBRIEFE. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT SHALL BE CONDUCTED IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES BY THE RELEVANT STABILISATION MANAGERS.

ANY LOSS RESULTING FROM OVER-ALLOTMENT AND STABILISATION SHALL BE BORNE, AND ANY NET PROFIT ARISING THEREFROM SHALL BE RETAINED, AS AGAINST THE ISSUER, BY ANY STABILISING MANAGER FOR ITS OWN ACCOUNT.

Investing in Pfandbriefe issued under the Programme involves certain risks. The principal risk factors that may affect the abilities of the Issuer to fulfil its respective obligations under the Pfandbriefe are discussed under "Risk Factors" below.

TABLE OF CONTENTS

General Description of the Programme	7
Risk Factors	8
A. Risks related to the Issuer.....	8
B. Risks related to potential conflicts of interest.....	8
C. Risks related to the Pfandbriefe.....	9
Responsibility Statement	19
Consent to the use of the Base Prospectus.....	20
Description of the Issuer	22
General Information of the Pfandbriefe.....	23
Description of the Pfandbriefe	30
Terms and Conditions of the Pfandbriefe and related information	34
I. General information	35
II. Terms and Conditions of the Pfandbriefe (German language version).....	37
Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe	37
Option II: Emissionsbedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe	49
Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon Pfandbriefe	77
III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe (English language version)	86
Option I: Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe	86
Option II: Terms and Conditions of Floating Rate Pfandbriefe.....	97
Option III: Terms and Conditions of Zero Coupon Pfandbriefe	123
IV. Form of Final Terms	131
Warning regarding taxation.....	167
Selling Restrictions	168
General Information	173
Authorisation.....	173
Availability of Documents	173
Euroclear Bank, Clearstream Banking SA, Clearstream Banking AG	173
Agents	173
Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer	174
Third party information	174
Use of Proceeds and reasons for the offer	174
Legal Entity Identifier	174
Information incorporated by reference.....	175

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General

The Programme is a continuously offered Debt Issuance Programme of the Issuer in an aggregate amount of up to € 50,000,000,000 (or its equivalent in other currencies) outstanding at any one time.

Under the Programme, the Issuer may issue Pfandbriefe in U.S. dollars, euros and such other currency or currencies, subject to compliance with relevant laws, as may be agreed between the Issuer and any relevant purchaser of Pfandbriefe. Pfandbriefe may be issued with a minimum denomination of EUR 1,000 (or the respective equivalent in other currencies). Pfandbriefe may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayment at a fixed amount.

Pfandbriefe may be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the regulated market of the Munich Stock Exchange, other regulated or non-regulated markets within the European Economic Area or elsewhere or may be not listed at all. To the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Pfandbriefe are already trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and the regulated market of the Munich Stock Exchange.

Public or Private Placing and Distribution

The Pfandbriefe may be distributed by way of public or private placements and, in each case, through financial intermediaries as agreed between the Issuer and the relevant financial intermediary (as specified in the applicable Terms and Conditions).

The (i) method of distribution of each tranche, (ii) the name and address of the entities which agree to underwrite on a firm commitment basis and the date of the underwriting agreement and (iv) the name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, as applicable, will be stated in the applicable Final Terms.

Categories of potential investors

The Pfandbriefe may be offered to qualified investors and/or retail investors and/or institutional investors as stated in the Final Terms. If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, such information will be given in the Final Terms.

Issue Price and Yield

Pfandbriefe may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par. The issue price of the Pfandbriefe will be stated in the relevant Final Terms.

The issue price for Pfandbriefe with fixed interest rates to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield. The call redemption amounts in the case of fixed rate Pfandbriefe will be determined at the discretion of the Issuer at the time of the determination of the issue price of the Pfandbriefe. The issue price for Pfandbriefe with variable interest rates to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a discount margin which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum discount margin and may only be confirmed at or above such discount margin. The resulting discount margin will be used to determine an issue price, all to correspond to the discount margin.

The yield for Fixed Rate Pfandbriefe will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of Pfandbriefe taking into account accrued interest on a daily basis. The yield is calculated at the issue date of the Pfandbriefe on the basis of the issue price of the Pfandbriefe. It is not an indication of future yield.

RISK FACTORS

*The following is a description of material risks that are specific to UniCredit Bank AG as issuer ("**HVB**" or the "**Issuer**") and/or may affect its ability to fulfil its obligations under the Pfandbriefe issued under this base prospectus (the "**Base Prospectus**") (the "**Pfandbriefe**") and that are material to the Pfandbriefe in order to assess the market risk associated with these Pfandbriefe.*

Prospective investors should consider these risk factors before deciding whether to purchase the Pfandbriefe.

The following contains descriptions of the risk factors, whereby the most material risk factor is presented first within each category.

*Potential investors should consider all information provided in (a) this Base Prospectus and in any supplements thereto, (b) the registration document of UniCredit Bank AG dated 20 May 2020 (the "**Registration Document**"), which is incorporated herein by reference, and (c) all documents which are incorporated in the Base Prospectus by reference.*

"Pfandbriefholder" means the holder of a Pfandbrief.

A. Risks related to the Issuer

Potential investors should consider the information provided in the section entitled "Risk Factors" provided in the Registration Document which is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out on page 175 of this Base Prospectus. That section contains information on risks, which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Pfandbriefe issued.

B. Risks related to potential conflicts of interest

The below stated functions of the Issuer, the financial institutions and financial intermediaries with whom the Issuer has entered into subscription or similar agreements (the "**Dealers**") (see under "Potential conflicts related to other functions of the Issuer or the Dealers - calculation agent or paying agent") or any of their affiliates as well as the below mentioned transactions may have a negative impact on the market value of and/or the amounts payable under the Pfandbriefe, which may be adverse to the interests of the Pfandbriefholders.

Potential conflicts related to the Issue Price

The Pfandbriefe will be sold at a price determined by the Issuer (the "**Issue Price**"). The Issue Price is based on internal pricing models of the Issuer and may be higher than the market value of the Pfandbriefe. The Issue Price may contain, beside upfront, management or other fees, an additional premium that may not be obvious to the Pfandbriefholders. Such an additional premium depends on several factors, particularly on the volume of the Pfandbriefe of each series, current and expected market conditions as of the time of the issuance of the Pfandbriefe. The premium will be added to the original mathematical value of the Pfandbriefe and may differ between each issue of the Pfandbriefe as well as from the premiums charged by other market participants.

Potential conflicts related to market maker activities

The Issuer and any of its affiliates may, but are not obliged to, act as a market maker for the Pfandbriefe. "**Market Making**" means the Issuer and any of its affiliates continuously quote bid and ask prices at which the Issuer or any of its affiliates are prepared to trade the Pfandbriefe in a certain volume. Market Making, carried out especially by the Issuer and any of its affiliates, may substantially influence the liquidity and/or the value of the Pfandbriefe. The prices quoted by a market maker usually do not correspond to the prices which would have been formed without Market Making and in a liquid market.

Potential conflicts related to other functions of the Issuer or the Dealers - calculation agent or paying agent

The Issuer, any Dealer or any of their affiliates may act as calculation agent or paying agent. In this function the Issuer, any Dealer or any of their affiliates may, *inter alia*, calculate amounts payable under

the Pfandbriefe, make adjustments or other determinations, as described in the Final Terms, by i.e. exercising reasonable discretion (§ 315 German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*, "BGB"). The aforementioned calculations, adjustments and determinations may influence the value of, and/or the amounts payable under the Pfandbriefe and therefore could cause conflicts of interest between the Issuer, any Dealer and any of their affiliates on the one hand and the Pfandbriefholders on the other hand since, even if acting within its reasonable discretion, such calculations, adjustments and determinations could be disadvantageous for a Pfandbriefholder.

Potential conflicts related to other functions of the Issuer – member of a syndicate of banks etc.

The Issuer and any of its affiliates may also act as a member of a syndicate of banks or as financial advisor. The aforementioned functions may influence the amounts payable and therefore could lead to conflicts of interest between the Issuer and any of its affiliates with the Pfandbriefholders.

C. Risks related to the Pfandbriefe

The Pfandbriefe issued pursuant to this Base Prospectus are complex financial instruments and are not suitable or appropriate investment for all investors. An investment in the Pfandbriefe is only suitable for investors experienced in financial matters who are in a position to fully assess the risks relating to such investment and who have sufficient financial means to absorb potential loss stemming therefrom.

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

- ***Risks arising from the Terms and Conditions of the Pfandbriefe***
- ***Risks related to the nature of the Pfandbriefe***
- ***Risks related to the offer to the public and the admission of the Pfandbriefe to trading on a regulated market***
- ***Other risks related to the Pfandbriefe***

1. Risks arising from the Terms and Conditions of the Pfandbriefe

Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe)

A Pfandbriefholder with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Pfandbrief**") is exposed to the risk that the price of such Pfandbrief falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Pfandbrief as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Pfandbrief, the current interest rate on capital markets ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Pfandbrief also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Pfandbrief typically falls, until the yield of such Pfandbrief is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Pfandbrief typically increases, until the yield of such Pfandbrief is approximately equal to the market interest rate. If the Pfandbriefholder of a Fixed Rate Pfandbrief holds such Pfandbrief until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such Pfandbriefholder as the Pfandbrief will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Pfandbrief. The same risks apply to fixed rate Pfandbriefe where the fixed rate of interest increases over the term of the Pfandbriefe ("**Step-up Pfandbriefe**") or where the fixed rate of interest decreases over the term of the Pfandbriefe ("**Step-down Pfandbriefe**" and, together with Step-up Pfandbriefe, the "**Step-up/Step-down Pfandbriefe**") if the market interest rates in respect of comparable Pfandbriefe are higher than the rates applicable to such Pfandbriefe.

Fixed to Floating Rate Pfandbriefe

Pfandbriefe issued with a fixed interest rate and a floating interest rate (the "**Fixed to Floating Rate Pfandbriefe**") comprise both, risks relating to Fixed Rate Pfandbriefe (see above – *Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe)*) and risks relating to Floating Rate Pfandbriefe (see below – *Floating Rate Pfandbriefe*). In addition, the Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Pfandbriefe since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts

from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Pfandbriefe may be less favorable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Pfandbriefe tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Pfandbriefe.

Floating Rate Pfandbriefe

Risks associated with the reform of Euribor and other interest rate benchmarks

A Pfandbriefholder of a Pfandbrief with a floating rate of interest (the "**Floating Rate Pfandbriefe**") is exposed to the risk of fluctuating CMS rates (in case of Floating Rate Pfandbriefe linked to a constant maturity swap rate ("**CMS**")) or fluctuating reference rate levels (in case of Floating Rate Pfandbriefe linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate ("**Euribor**") or other reference rates) and uncertain interest income. Fluctuating CMS rate levels or reference rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Pfandbriefe in advance.

The Euribor and other interest rate indices which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together the "**Benchmarks**") have become the subject of recent national, international and other 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 may have a material adverse effect on any Pfandbriefe linked to such a Benchmark.

International proposals for reform of Benchmarks include Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 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**"). In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks. The Benchmark Regulation applies to 'contributors', 'administrators' and 'users' of Benchmarks in the EU, and (i) requires, among other things, Benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to have satisfied certain 'equivalence' conditions in its local jurisdiction, to be 'recognised' by the authorities of a Member State pending an equivalence decision or to be 'endorsed' for such purpose by an EU competent authority) and to comply with requirements in relation to the administration of Benchmarks and (ii) ban the use of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called 'critical Benchmark' indices such as Euribor, will apply to many other interest rate indices. Given that the Benchmark Regulation does not apply to central banks and that the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**[®]"), the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**[®]") and the euro short-term rate ("**€STR**[®]") are administered by the Bank of England, the Federal Reserve Bank of New York and the European Central Bank ("**ECB**"), respectively, SONIA[®], SOFR[®] and €STR[®] do not fall within the scope of the Benchmark Regulation as at the date of this Base Prospectus. In case the administrator of any of these reference rates changes in the future, such reference rate might fall within the scope of the Benchmark Regulation.

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

- a rate which is a Benchmark could not be used as such if its administrator does not obtain authorisation, its authorisation is withdrawn or suspended, or is based in a non-EU jurisdiction which (subject to applicable transitional provisions) does not satisfy the 'equivalence' conditions, is not 'recognised' pending such a decision and is not 'endorsed' for such purpose. In such event, depending on the particular Benchmark and the applicable terms of the Pfandbriefe, the Pfandbriefe could be de-listed, adjusted, redeemed prior to maturity or otherwise 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 lead to adjustments to the terms of the Pfandbriefe, including Issuer determination of the rate or level in its discretion.

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. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. Although it is uncertain whether or to what extent any of the abovementioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could have an effect on the value of any Pfandbriefe whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Pfandbriefe. Benchmarks could also be discontinued entirely. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Pfandbriefe which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Pfandbriefe, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Pfandbriefe, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest (or resulting in a redemption right of the Issuer). Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Pfandbriefe whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.

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

Interest rates of Floating Rate Pfandbriefe 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 the Sterling London Interbank Offered Rate (LIBOR). The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA[®] that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. It may be difficult for investors in Pfandbriefe which reference a SONIA[®] rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Pfandbriefe. Further, if the Pfandbriefe become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Pfandbriefe became due and payable. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Pfandbriefe.

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 Pfandbriefe. 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 Pfandbriefe and the trading prices of the Pfandbriefe. 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 Pfandbriefe will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Pfandbriefe 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 Pfandbriefe, the trading price of the Pfandbriefe may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Pfandbriefe may not be able to sell the Pfandbriefe at all or may not be able to sell the Pfandbriefe 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. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Pfandbriefe.

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 ("**ECB**") has decided to develop a euro

short-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, investors in the Pfandbriefe should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Pfandbriefe.

Risk of early redemption

Pfandbriefe that contain a call option of the Issuer (the "**Call-Option**") may be redeemed by the Issuer on certain call dates (the "**Call Dates**") as specified in the Final Terms, by giving notice to the Pfandbriefholders (subject to restrictions in applicable laws and regulations).

Pfandbriefe with a Cap

Floating Rate Pfandbriefe may be equipped with a cap with respect to the interest payment. In that case, the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Pfandbriefholder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield of these Pfandbriefe could therefore be lower than that of similarly structured Pfandbriefe without a cap. The market value of such Pfandbriefe may decrease or fluctuate over their term to a higher extent than comparable interest structured Pfandbriefe without a cap.

Pfandbriefe with a participation rate (factor)

Floating Rate Pfandbriefe may be equipped with a feature that, for the calculation of interest payable on the Pfandbriefe, an amount calculated on the basis of the interest provisions of the Pfandbriefe will be multiplied by a participation rate (factor).

In the case of a participation rate (factor) which is below 100 per cent. (a factor smaller than 1), Pfandbriefholders usually participate less on a positive performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Pfandbriefe are not equipped with a participation rate (factor). In other words, the variable interest rate payable on the Pfandbriefe increases less than the relevant reference price(s). However, in the case of a participation rate (factor) which is above 100 per cent. (a factor bigger than 1), Pfandbriefholders usually are exposed to the risk that, despite the influence of other features, the accrual of interest will decrease more in the case of a negative performance of the relevant reference rate(s) than this would be the case in the event of a multiplication with a factor of 1 or if Pfandbriefe are not equipped with a participation rate (factor).

Zero Coupon Pfandbriefe

"Zero Coupon Pfandbriefe" do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value (discounted Zero Coupon Pfandbriefe) or at their nominal value (compounded Zero Coupon Pfandbriefe). Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A Pfandbriefholder of a Zero Coupon Pfandbriefe is exposed to the risk that the price of such Pfandbriefe falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Pfandbriefe are more volatile than prices of Fixed Rate Pfandbriefe and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Pfandbriefe with a similar maturity.

2. Risks related to the nature of the Pfandbriefe

Risks relating to market value of the Pfandbriefe

The market value (or the market price) of the Pfandbriefe will be affected by a number of factors such as prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, general economic conditions or, as the case may be, the remaining term of the Pfandbriefe. If the Pfandbriefe are traded after their initial issuance, these factors may lead to a market value of the Pfandbriefe being substantially below their Issue Price. The market value, at which a Pfandbriefholder will be able to sell the Pfandbriefe, may be substantially below the Issue Price. The Issuer does not guarantee that the spread between purchase and

selling prices lies within a certain range or remains constant. If the Pfandbriefholder sells the Pfandbriefe at a time where the market value of the Pfandbriefe is below the Issue Price he will suffer a loss.

Interest rate risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Pfandbriefe. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Pfandbriefe to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. Pfandbriefholders of floating rate Pfandbriefe may receive a lower interest amount than they have initially expected. Pfandbriefholders of fixed rate Pfandbriefe are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value of the Pfandbriefe if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Currency risk with respect to the Pfandbriefe

The Pfandbriefe may be denominated in a currency other than the currency of the jurisdiction where the investor is domiciled or where the investor seeks to receive funds. Exchange rates between currencies (the "**Currency Exchange Rates**") are determined by factors of supply and demand in the international currency markets, which are affected by macro-economic factors, speculations and intervention by the central banks and governments (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in Currency Exchange Rates may have a negative impact on the value of the Pfandbriefe and may result in a loss.

Green Pfandbriefe, Social Pfandbriefe, Sustainability Pfandbriefe: Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria

The Final Terms relating to any specific Tranche of Pfandbriefe may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the proceeds from an offer of those Pfandbriefe specifically for projects and activities that promote social and environmental purposes ("**Eligible Green Projects**" and/or "**Eligible Social Projects**", as applicable). UniCredit S.p.A. and its subsidiaries, including the Issuer (the "**UniCredit Group**") are in the process of establishing a "**Sustainability Bond Framework**" which further specifies the eligibility criteria for such Eligible Green Projects and Eligible Social Projects. The Sustainability Bond Framework will be available on the website of the Issuer and/or further websites of UniCredit Group. *For the avoidance of doubt*, neither the Sustainability Bond Framework nor the content of the website or any Second Party Opinion (as defined below) are incorporated by reference into or form part of this Prospectus.

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

Compliance with further voluntary or regulatory initiatives

Due to the envisaged use of the proceeds from the issuance of such Tranche of Pfandbriefe, the Issuer may refer to such of Pfandbriefe as "green Pfandbriefe", "social Pfandbriefe" or "sustainability Pfandbriefe". The definition (legal, regulatory or otherwise) of, and market consensus as to what constitutes or may be classified as, a "green", "social", "sustainability" 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.

For example, at the EU level, on 18 December 2019, the Council and the European Parliament reached a political agreement on a regulation to establish a framework to facilitate sustainable development (the "**Taxonomy Regulation**"). On 9 March 2020, the Technical Expert Group on Sustainable Finance published its final report on the EU taxonomy containing recommendations relating to the overarching design of the EU Taxonomy, as well as extensive implementation guidance on how companies and financial institutions can use and disclose against the taxonomy, including in relation to a future European standard for green bonds proposed by the Technical Expert Group on Sustainable Finance in 2019 (the "**EU Green Bond Standard**"). On 15 April 2020, the Council adopted by written procedure its position at first reading with respect to the Taxonomy Regulation. The European Parliament will

have to vote on the text pursuant to the "early second reading agreement" procedure. 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 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, no assurance can be given by the Issuer or the Dealers, any green or ESG structuring agent or any sustainability advisor or second party opinion provider or any other person (including UniCredit Group) that the use of such proceeds for any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable 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 Pfandbriefe is listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable", "sustainability", "social" 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, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person (including UniCredit Group) 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, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person (including UniCredit Group) that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any Tranche of Pfandbriefe or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of that Tranche of Pfandbriefe.

Failure to comply with the intended use of proceeds

While it is the intention of the Issuer to apply an amount equivalent to the proceeds of any Pfandbriefe so specified for Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms and the Sustainability Bond Framework, there can be no assurance by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person (including UniCredit Group) that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, 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 and/or Eligible Social Projects, as applicable. Nor can there be any assurance by the Issuer, the Dealers, any green or ESG structuring agent or any other person (including UniCredit Group) that such Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, 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 Pfandbriefe.

Any failure to apply an amount equivalent to the proceeds of any issue of Pfandbriefe for any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, 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 (as further specified below) and/or any such Pfandbriefe 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 Pfandbriefe and also potentially the value of any other Pfandbriefe which are intended to finance Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Sustainability evaluations

No assurance or representation can be given by the Issuer or the Dealers or any other person (including UniCredit Group) as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Pfandbriefe and in particular with any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, to fulfil any environmental, social, sustainability and/or other criteria (such opinion or certification also referred to as a "**Second-Party Opinion**"). Any such Second Party Opinion may not address risks that may affect the value of any Pfandbriefe issued in accordance with the Sustainability Bond Framework or any Eligible Green Projects and/or Eligible Social Projects, as applicable, against which the Issuer may assign the proceeds of any Pfandbriefe.

Such Second Party Opinion provides an opinion on certain environmental and related considerations and is not intended to address any credit, market or other aspects of an investment in any Pfandbriefe, including without limitation market price, marketability, investor preference or suitability of any security. Such Second Party Opinion is a statement of opinion, not a statement of fact. Any such Second Party Opinion is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Dealers or any other person (including UniCredit Group) to buy, sell or hold any Pfandbriefe. Any such Second Party Opinion is only current as of the date that opinion was initially issued and may be updated, suspended or withdrawn by the relevant provider(s) at any time. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such Second Party Opinion and/or the information contained therein and/or the provider of such Second Party Opinion for the purpose of any investment in any Pfandbriefe.

Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight. There can be no assurance that Holders of Pfandbriefe will have any recourse against the provider(s) of any Second Party Opinion.

Inflation risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on Pfandbriefe. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

3. Risks related to the offer to the public and the admission of the Pfandbriefe to trading on a regulated market

Risk that no active trading market for the Pfandbriefe exists

The Pfandbriefe will be newly issued securities, which may not be widely distributed and for which no active trading market may exist and may develop.

Although application could be made for the Pfandbriefe to be admitted to trading on the regulated market of any stock exchange or to any market within the European Economic Area, there is no assurance that such application will be accepted, that a particular tranche of Pfandbriefe will be admitted or that an active trading market will develop. Accordingly, there is no assurance regarding the development or liquidity of a trading market for a particular tranche of Pfandbriefe. Neither the Issuer nor a Dealer can assure that a Pfandbriefholder will be able to sell their Pfandbriefe prior to their maturity. If the Pfandbriefe are not traded on any securities exchange, pricing information for the Pfandbriefe may be more difficult to obtain which may have a negative effect on the liquidity and the market prices of the Pfandbriefe.

The Issuer may, but is not obliged to, purchase Pfandbriefe at any time and at any price in the open market, by tender or private agreement. Any Pfandbriefe purchased in this way by the Issuer may be held, resold or cancelled. If the Issuer acts as the only market maker or if there is no market maker, the secondary market may become even more limited. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for Pfandbriefholders to realise the value of the Pfandbriefe prior to the maturity date of the Pfandbriefe. Therefore, a certain risk does exist that Pfandbriefholders have to hold the

Pfandbriefe until the maturity date of the Pfandbriefe or the Pfandbriefe are redeemed early (if a right to redeem the Pfandbriefe early is applicable).

Risks relating to the offering volume

The offering volume described in the Final Terms is equal to the maximum volume of the Pfandbriefe offered, which might be increased at any time. This amount does not allow any conclusions on the volume of the Pfandbriefe actually issued, and thus on the liquidity of a potential secondary market associated with the same risks as stated above.

Legality of purchase

Neither the Issuer nor any Dealer or any of their affiliates has assumed or assumes responsibility towards any potential investor for the legality of the acquisition of the Pfandbriefe, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that potential investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

4. Other risks related to the Pfandbriefe

Ratings

Pfandbriefe issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Tranche of Pfandbriefe is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to Pfandbriefe to be issued under the Programme. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. In addition, the Issuer may decide to no longer use the services of a particular rating agency or use the services of another rating agency. Any ratings assigned to Pfandbriefe as at the date hereof are not indicative of future performance of the relevant Issuer's business or its future creditworthiness.

Furthermore, in view of Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council on Credit Rating Agencies, rating processes may differ from former ratings and rating processes as a result of which the rating of the Pfandbriefe may differ or may not be available at all.

Transaction costs

When Pfandbriefe are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred beside the purchase or sales price of the Pfandbriefe. These incidental costs may significantly reduce or even eliminate any profit from holding the Pfandbriefe. Generally, credit institutions charge commissions, which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, for example domestic dealers or brokers in foreign markets, Pfandbriefholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third-party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of Pfandbriefe (direct costs), potential investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Pfandbriefe before investing in the Pfandbriefe.

Risks relating to hedging transactions

Pfandbriefholders may not be able to make transactions to preclude or limit risks at all times during the term of the Pfandbriefe. Their ability to do so will depend on, *inter alia*, market conditions. In some cases investors may make such transactions only at a market price that is disadvantageous to them, so that a significant loss will occur.

Transactions to reduce risks

Any person intending to use the Pfandbriefe as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The correlation risk in this case is the risk that the estimated and the actual correlation of the Pfandbriefe may differ. This means that the hedging position estimated to move in the opposite direction as a security may prove to be correlated with the security, and that this may lead to a failure of the

envisaged hedging transaction. The Pfandbriefe may not be a perfect hedge to an underlying or portfolio of which the underlying forms part.

Risks relating to the expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, the Issuer may be unable to conclude hedging transactions, or when such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which will be quoted by the Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risk of the Issuer. As a consequence, Pfandbriefholders who sell their Pfandbriefe on an exchange or directly among market participants via so-called over-the-counter dealings (off-exchange) can only sell them at a price that is substantially lower than the actual value of the Pfandbriefe at the time of the sale and will therefore suffer a loss.

Reinvestment risk

Pfandbriefholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Pfandbriefe. The return, the Pfandbriefholder will receive from Pfandbriefe, depends not only on the price and the nominal interest rate of the Pfandbriefe but also on whether or not the interest received during the term of the Pfandbriefe, if any, can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Pfandbriefe. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Pfandbriefe during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Pfandbriefe.

Risks arising from financing the purchase of the Pfandbriefe

If a potential investor decides to finance the purchase of the Pfandbriefe with funds borrowed from a third party, the investor should make sure in advance that he can still pay the interest and principal payments on the loan also in the event of a loss. The investor should not rely on gains or profits from the investment in the Pfandbriefe in order to repay interest and principal of the loans when due and payable. In that case, the expected return must be set higher since the costs relating to the purchase of the Pfandbriefe and those relating to the loan (interest, redemption, handling fee) have to be taken into account.

Pfandbriefholders rely on the procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg as regards the transfer, payment and communication

Pfandbriefe issued under the Programme may be represented by one or more Global Notes. Such Global Notes may be deposited with a common depositary or, if the Global Notes are New Global Notes, a common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Euroclear and Clearstream, Luxembourg will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Pfandbriefe are represented by one or more Global Notes, investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

While the Pfandbriefe are represented by one or more Global Notes, the Issuer will discharge the payment obligations under the Pfandbriefe by making payments to the common depositary, or for Pfandbriefe that are New Global Notes, the common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear and Clearstream Luxembourg. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to the beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Pfandbrief. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear and Clearstream Luxembourg to appoint appropriate proxies. Similarly, holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right under the Global Notes to take enforcement action against the Issuer in the event of a default under the relevant Pfandbriefe.

Brexit

The United Kingdom (UK) has left the European Union (EU) as of 31 January 2020 ("**Brexit**"). On 31 December 2020, the transitional period previously agreed between the UK and the EU expired. Although the UK and the EU have announced the terms of a trade deal on 24 December 2020 which took provisional effect immediately following the expiry of the transitional period, the future terms of the UK's relationship with the EU continue to be not entirely clear. The related uncertainties are likely to

continue to result in market disruptions affecting the Issuer and heightened volatility in the market and might affect European or worldwide economic or market conditions and may contribute to instability in global financial and foreign exchange markets.

Pfandbriefe issued at a substantial discount or premium

The market values of Pfandbriefe issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the Pfandbriefe, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

RESPONSIBILITY STATEMENT

UniCredit Bank AG ("**HVB**" or the "**Issuer**" and HVB, together with its consolidated subsidiaries, the "**HVB Group**") having its registered office at Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany accepts responsibility for the information contained in this Base Prospectus and any Final Terms. UniCredit Bank AG declares that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

By approving this Base Prospectus, the CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transactions and the quality or solvency of the Issuer. No other person mentioned in this Base Prospectus, other than the Issuer is responsible for the information given in this Base Prospectus and any supplement thereto.

CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS

The Issuer may during the term of its validity pursuant to Art. 12(1) of the Prospectus Regulation give its consent pursuant to Article 5(1) of the Prospectus Regulation to the use of this Base Prospectus in the context of a specific offer / issue of a Series / Tranche either by way of (i) general consent to use the Base Prospectus, if so applied in the Final Terms or (ii) specific consent to use the Base Prospectus, if so applied in the Final Terms. However, the Issuer may also give no consent to use the Base Prospectus at all, if so applied in the Final Terms.

The Issuer hereby consents to the use of the Base Prospectus to the extent and subject to the conditions set out in the Final Terms.

In the context of any public offer of Pfandbriefe in a Public Offer Jurisdiction (as defined below), in relation to any person who purchases any Pfandbriefe in that Public Offer Jurisdiction, the Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus, in any supplement thereto as well as in the Final Terms, also with respect to the subsequent resale or final placement of the relevant Pfandbriefe by financial intermediaries, who obtained the consent to use the Base Prospectus, any supplement thereto as well as the Final Terms.

Such consent can be given to all (so-called general consent) or only to one or several specified financial intermediaries (so-called individual consent) and will be determined in the Final Terms.

Such consent can be given in relation to any of the member states of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), in which the Base Prospectus is valid or into which it has been notified as specified in the Final Terms, being as at the date of this Base Prospectus Germany, Luxembourg and Austria (each, a "**Public Offer Jurisdiction**"). If after the date of this Base Prospectus the Issuer intends to add one or more Member States to the list of Public Offer Jurisdictions for any purpose, it will prepare a supplement to this Base Prospectus specifying such Member State(s) and any relevant additional information required by the Prospectus Regulation.

The consent of the Issuer is given under the condition, that each financial intermediary complies with the Terms and Conditions (as defined in below), the Final Terms as well as the applicable selling restrictions.

Consent to the use of the Base Prospectus can be given in relation to the relevant tranche of Pfandbriefe and for the offer period set out in the Final Terms.

If the consent of the Issuer is subject to further conditions, such conditions will be set out in the Final Terms.

Except in the circumstances described above, the Issuer has not authorised the making of any offer by any offeror and the Issuer has not consented to the use of this Base Prospectus by any other person in connection with any offer of the Pfandbriefe in any jurisdiction. Any offer made without the consent of the Issuer is unauthorised and neither the Issuer nor, for the avoidance of doubt, any of the Arranger or Dealer, accepts any responsibility or liability in relation to such offer or for the actions of the persons making any such unauthorised offer.

The distribution of this Base Prospectus, any supplement thereto and the Final Terms as well as the offer, sale and the delivery of the Pfandbriefe may be restricted by law in some jurisdictions. Each financial intermediary and/or each person, who is in the possession of this Base Prospectus, a supplement thereto and the Final Terms, must be informed of and comply with such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Base Prospectus in relation to certain financial intermediaries.

In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Pfandbriefe including information regarding costs and expenses (if any) at the time of that offer.

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

New information with respect to new financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Base Prospectus or the filing of the Final Terms, as the case may, will be published and will be found on the website of the Issuer (or any successor website).

Neither the Issuer nor, for the avoidance of doubt, the Arranger or any Dealer, has any responsibility for any of the actions of a financial intermediary, including compliance by a financial intermediary with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The description of the Issuer as contained in the Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 20 May 2020, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (the "**Registration Document**") is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out on page 175 et seq. of this Base Prospectus.

Financial Statements of HVB

Income Statement

The following table sets in summary form the income statement of HVB, which has been extracted from the audited consolidated financial statements of HVB Group for the financial years ended 31 December 2020 and 31 December 2019, respectively. For the changes in 2019 financial figures refer to the Annual report page 88 and hereafter.

	1/1/2020 – 31/12/2020	1/1/2019 – 31/12/2019
Net interest income	€2,413m	€2,388m
Net fees and commissions	€1,007m	€973m
Credit impairment losses IFRS 9	€-733m	€-115m
Net trading income	€662m	€579m
Operating profit	€1,833m	€1,671m
Profit after tax	€668m	€828m
Earnings per share	0.83	1.01

Balance Sheet

The following table sets out in summary form the balance sheet which has been extracted from the audited unconsolidated financial statements of HVB Group for the financial years ended 31 December 2020 and 31 December 2019, respectively.

	1/1/2020 – 31/12/2020	1/1/2019 – 31/12/2019
Total assets	€338,124m	€303,598m
Senior debt ¹	€30,813	€28,105m
Subordinated debt ²	€2,943m	€464m
Loans and receivables with customers (at cost)	€144,247m	€139,632m
Deposits from customers	€143,803m	€125,394m
Total equity	€17,875m	€18,915m
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio	18.8%	17.5%
Total Capital Ratio	22.5%	18.1%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework ³	4.9%	4.3%

¹ Balance sheet item "Debt securities in issue" minus subordinated debt (31/12/2020: Debt securities in issue total € 31,743m minus subordinated capital €930m; 31/12/2019: Debt securities in issue total € 28,256m minus subordinated capital €151m)

² 2019: Comprised subordinated capital of the balance sheet items "Deposits from banks" and "Debt securities in issue". 2020: Comprised subordinated capital of the balance sheet items "Deposits from banks", "Debt securities in issue" and "Additional Tier 1 capital".

³ Ratio of core capital to the sum total of the exposure values of all assets and off-balance-sheets items. Article 500b CRR II introduced through Regulation (EU) 2020/873 "Temporary exclusion of certain exposures to central banks from the total exposure measure in view of the COVID-19 pandemic" was applied to determine the leverage ratio of HVB Group at 31 December 2020 (in accordance with approved consolidated financial statements). Had the aforementioned article not been applied, the leverage ratio of HVB Group as at 31 December 2020 would amount to 4.4% (in accordance with approved consolidated financial statements).

GENERAL INFORMATION OF THE PFANDBRIEFE

Terms and conditions of the offer

The following details regarding the terms and conditions of the offer will be indicated in the Final Terms: (i) the country(ies) where the offer(s) to the public takes place, (ii) the conditions for the offer of the Pfandbriefe; (iii) the day of the first public offer; (iv) the possibility to reduce or increase the number of securities offered for sale by the Issuer, (v) the details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Pfandbriefe or aggregate amount to invest); (vi) the method and time limits for paying up the Pfandbriefe and for the delivery of the Pfandbriefe; (vii) the smallest transferable and/or tradable denomination; (viii) the possibility of an early termination of the public offer.

Selling concession or other concessions

A selling concession or other concession may be charged as set out in the Final Terms.

Admission to Trading and Listing of the Pfandbriefe

Application may be made to list and trade Pfandbriefe to be issued under the Programme on the markets or trading systems as set out in the Final Terms. However, Pfandbriefe may also be issued under the Programme without being listed on any stock exchange. An estimate of the total expenses related to admission to trading of the Pfandbriefe will be stated in the applicable Final Terms.

The estimated total expenses related to admission to trading of the Pfandbriefe, if any, and the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading will be stated in the applicable Final Terms.

Ratings

Pfandbriefe currently issued by HVB have been rated as follows by Moody's Investors Service ("Moody's") (Status: March 2021):

	Public Sector Pfandbriefe	Outlook	Mortgage Pfandbriefe	Outlook
Moody's	Aaa	-	Aaa	-

The Pfandbriefe to be offered may be rated or unrated. Where an issue of Pfandbriefe is rated, its rating may not be the same as the rating as set out above and such rating may be disclosed in the relevant Final Terms.

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

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 also has the option of adding further guidance (referred to as "under review") as to whether a rating is likely to be upgraded (possible upgrade), downgraded (possible downgrade) or uncertain (direction uncertain). Outlooks are assigned indicating the direction of any pressure. Characteristics are positive, negative, stable and developing. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honour short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (Not Prime).

HVB confirms that the information contained in this section "Ratings" has been accurately reproduced and that as far as HVB is aware and is able to ascertain from information published by Moody's, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The ratings were prepared by a subsidiary of Moody's. The subsidiary, Moody's Deutschland GmbH with its registered office in Frankfurt am Main is established in the EEA and registered or certified in accordance with under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended and is included in the list of registered

credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>.

Definitions of Ratings

The following sections show the detailed rating definitions of the rating agency.

Moody's

Global Long-Term Rating Scale

Aaa	Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.
-----	--

Pfandbriefe and the German Mortgage Banking Sector

A German credit institution licensed under the Banking Act (*Kreditwesengesetz*) (the "**Banking Act**") to carry out Pfandbrief business must obtain special authorisation from the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") and, for that purpose, must meet the organisational requirements as specified in the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*), as amended from time to time (the "**Pfandbrief Act**").

Rules applicable to all Types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a German credit institution authorised to issue Pfandbriefe in accordance with the Pfandbrief Act. In this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe are generally referred to as "**Pfandbrief Banks**" which is the term applied by the Pfandbrief Act. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and 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. Prior to maturity, Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the holders.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*), Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*), Ship Mortgage Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*) or Aircraft Mortgage Pfandbriefe (*Flugzeugpfandbriefe*). 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 Sector Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Mortgage Pfandbriefe only, and a pool covering all outstanding Aircraft Pfandbriefe (each a "**Cover Pool**" (*Deckungsstock*)). An independent trustee 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 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 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 (EU) 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, in particular by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 (the "**CRR II**") (whereby references to such Regulation shall include such Regulation as amended from time to time); (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 the CRR II (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 in place 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, as 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 and Northern Ireland, 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 (ii) 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. For a full list of eligible claims and further detailed requirements, reference is made to §§ 12 through 19 of the Pfandbrief Act.

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) the United Kingdom and Northern Ireland, Switzerland, 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 the CRR II, (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 the CRR II, (vi) the European Central Bank, multilateral development banks and international organisations (as defined in the CRR II) 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 the CRR II (i.e., non-commercial administrative bodies responsible to central governments, regional governments or local authorities, or authorities that exercise the same responsibilities as regional governments and local authorities, or non-commercial undertakings owned or set up and sponsored by central governments, regional governments or local authorities that have explicit guarantee arrangements, including self administered bodies governed by law that are under public supervision) that are located within in Switzerland, 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 the CRR II. However, public sector entities are only eligible to the extent the relevant claim is owed by them but not as guarantors of claims. For a full list of eligible claims and further detailed requirements, reference is made to § 20 of the Pfandbrief Act.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bearer bonds; (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution, which have, in accordance with Article 119 par. 1 of the CRR II, been assigned a risk weighting equivalent to credit quality of level 1 according to Table 3 of Article 120 par. 1 of the CRR II, a risk weighting equivalent to credit quality of level 2 according to Table 3 of Article 120 par. 1 of the CRR II in connection with a corresponding general regulation of the BaFin issued on December 22, 2014 or a risk weighting equivalent to credit quality of level 1 according to Table 5 of Article 121 par. 1 of the CRR II, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; 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).

Additional regulatory requirements

In addition to the provisions of the Pfandbrief Act, Pfandbrief Banks, like other types of German banks, are subject to governmental supervision and regulation in accordance with the Banking Act and other applicable German and EU laws and regulations. Supervision is conducted by ECB with day-to-day assistance of BaFin. In addition, the Deutsche Bundesbank in its capacity as the German central bank also holds some supervisory powers. The BaFin has comprehensive powers to instruct German banks to take actions to comply with applicable laws and regulations. In addition, German banks, including Pfandbrief Banks, are required to submit extensive confidential reports to the ECB, BaFin and the Deutsche Bundesbank, which include disclosure of the statistical and operational aspects of the banks' businesses. Within the scope of their oversight and regulatory capacities, each of the ECB, BaFin and the Deutsche Bundesbank may take immediate action whenever required.

In addition, under the Pfandbrief Act, the supervision of Pfandbrief Banks by the BaFin has been further strengthened. In particular, the rights to information of BaFin and requirements concerning the reporting and transparency of Pfandbrief Banks have increased.

Status and protection of the Holders of Pfandbriefe

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 subject to national law (other than German law) which does not recognise such preferential claims. 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 subject to national law (other than German law) which does not recognise such preferential claims. 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 of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool subject to national law (other than German law) which does not recognise such preferential claim. 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 of Pfandbriefe and claims of Administrators (as defined below) for remuneration and expenses would be satisfied before.

Furthermore, but only to the extent that holders of Pfandbriefe 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 of the Pfandbriefe 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 of Pfandbriefe. 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

The Pfandbrief Act was amended from time to time to reflect regulatory developments on a European and German level, e.g. on 10 December 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 German Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*), 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 (see in this regard in particular the following paragraph).

It is likely that further amendments to the Pfandbrief Act will follow in the course of 2021, given that a new draft law of the German Federal Government dated 18 December 2020 is intended to implement Directive (EU) 2019/2162 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issuance of covered bonds and the public supervision of covered bonds (the "**Covered Bonds Directive**"). This directive aims to harmonise the different regulations in the European Union with a view to creating more transparency for investors and improve the marketing opportunities of the covered

bond. The implementation deadline for the directive is 8 July 2021. However, as the Pfandbrief Act already largely meets the requirements of the Covered Bonds Directive, statutory amendments are only envisaged in a few points and relate in particular to the protection of the terms "European Covered Bond" and "European Covered Bond (Premium)" created by the Covered Bonds Directive.

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 levelled against the United Kingdom or its public authorities (if permissible) or guaranteed by such public authorities, remain eligible as cover. For demand deposits and financial claims with a daily maturity, this applies up to one month after the day on which the relevant Pfandbriefbank was able to dispose of the aforementioned assets for the first time. In addition, such assets included in cover *until* 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 holders of a Pfandbrief is not ensured.

Minimum Standards for 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 -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 28 April 2004 and have a volume

of less than EUR 1,000,000,000 retain Jumbo status 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.

DESCRIPTION OF THE PFANDBRIEFE

The definitions of the defined terms used below are specified in the Terms and Conditions of the Pfandbriefe below.

The Pfandbriefe

The Pfandbriefe will be issued as debt instruments in bearer form (*Inhaberpfandbriefe*) pursuant to § 793 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) as covered notes governed by the German Pfandbrief Act, as amended from time to time.

The Issuer may issue Pfandbriefe as Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekentpfandbriefe*) or Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*). Mortgage and Public Sector Pfandbriefe are covered by separate pools of mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe) or public loans (in the case of Public Sector Pfandbriefe), the sufficiency of which is determined by the Pfandbrief Act and monitored by an independent trustee (*Treuhänder*) appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*).

The Pfandbriefe may be issued with the following structures:

1. Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe);
2. Floating Rate Pfandbriefe (including Fixed to Floating Rate Pfandbriefe); and
3. Zero Coupon Pfandbriefe.

Pfandbriefe will be redeemed at the maturity date at a redemption amount in the Specified Currency or another currency which may not be less than the principal amount of the Pfandbriefe. Hence, Pfandbriefe with a derivative component in relation to the redemption amount within the meaning of the Prospectus Regulation will not be issued under this Base Prospectus.

Holding of Pfandbriefe in a manner which would allow ECB eligibility

If the recognition of the Pfandbriefe as eligible collateral for the Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem is intended, the following applies:

- (a) If the Pfandbriefe are issued in the form of a 'Classical Global Note', the 'Classical Global Note' is intended to be deposited directly with Clearstream Banking AG, Frankfurt which does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility); or
- (b) If the Pfandbriefe are issued in the form of a 'New Global Note', the Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper which does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).

Fixed Rate Pfandbriefe

In the case of Fixed Rate Pfandbriefe, the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Pfandbriefe.

Fixed Rate Pfandbriefe may be issued with one or more interest periods. If Fixed Rate Pfandbriefe are issued with more than one interest period, they may be issued as Step-up or as Step-down Pfandbriefe or in the combination of a classical Fixed Rate Pfandbrief over a certain term and with a step-up or step-down element of interest for a succeeding term. Step-up Pfandbriefe provide for predetermined fixed rates of interest which increase over the term of the Pfandbriefe. Step-down Pfandbriefe provide for predetermined fixed rates of interest which decrease over the term of the Pfandbriefe.

Floating Rate Pfandbriefe

In the case of Floating Rate Pfandbriefe, the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Pfandbriefholders is calculated is not specified at the issue date of the Pfandbriefe. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable rate on which the rate of interest on the Pfandbriefe is based is specified. Floating Rate Pfandbriefe may be issued with a structure where the interest rate applicable to the Floating Rate Pfandbriefe is based on a reference rate such as the Euribor, SONIA[®], SOFR[®] or the €STR[®] (the "**Reference Rate**") or a swap rate such as the constant maturity swap rate ("**CMS**" and the "**CMS Rate**").

The source for the determination of the relevant Reference Rate or the CMS Rate, as applicable, and the source on which details of historic rates and the further performance as well as the volatility of the relevant Reference Rate or the CMS Rate, as applicable, will be stated in the applicable Final Terms.

Reference Rate

The Reference Rate may be either the Euribor, SONIA[®], SOFR[®] or (once published) the €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 term of 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month and 3, 6 and 12 months.

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.

Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for the relevant period for which it has been determined (1 week and 1 and 3, 6 and 12 months, as applicable).

CMS Rate

The CMS Rate is the CMS (constant maturity swap) which is an interest rate swap where the interest rate on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rate rather than Euribor. The other leg of the swap is Euribor but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap.

Additional features of Floating Rate Pfandbriefe

Floating Rate Pfandbriefe are linked to a Reference Rate or a CMS Rate, as the case may be, and may be structured in accordance with one or more of the following variants:

- (i) the Reference Rate or the CMS Rate represents the rate of interest applicable to the Pfandbriefe on a one to one basis; or
- (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the Reference Rate or the CMS Rate, depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Pfandbriefe and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Pfandbriefe; or
- (iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the Reference Rate or CMS Rate depending on the maturity of the Pfandbriefe and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Pfandbriefe; or

- (iv) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (minimum rate of interest or "**Floor**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Pfandbriefe for the relevant interest period or the whole term of the Pfandbriefe; or
- (v) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (maximum rate of interest or "**Cap**"), i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Pfandbriefe for the relevant interest period or the whole term of the Pfandbriefe; or
- (vi) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is limited to a Floor and a Cap, i.e. even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be lower than the Floor, the Floor would be applicable to the Pfandbriefe for the relevant interest period or the whole term of the Pfandbriefe or even if the Reference Rate or the CMS Rate were to be higher than the Cap, the Cap would be applicable to the Pfandbriefe for the relevant interest period or the whole term of the Pfandbriefe; or
- (vii) the rate of interest based on the Reference Rate or the CMS Rate is multiplied with a factor, i.e. the Reference Rate or the CMS Rate multiplied with the factor produce the rate of interest applicable to the Pfandbriefe ; or
- (viii) prior to the term of the floating rate term the Pfandbriefe provide for one or more fixed rate interest period(s) which are connected upstream to the floating rate interest periods, i.e. the Pfandbriefe first provide for interest payments based on a fixed rate of interest and after completion of such fixed rate interest period(s), the Pfandbriefe provide for interest payments based on a floating rate of interest which may be structured as (i) through (vii) above.

Zero Coupon Pfandbriefe

Zero Coupon Pfandbriefe are Pfandbriefe with no periodic payment of interest. Return on Zero Coupon Pfandbriefe occurs as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price.

Information regarding Floating Rate Pfandbriefe

In the case of Pfandbriefe with a variable interest rate, the interest rate payable on the Pfandbriefe and, therefore, the value of the Pfandbriefe increases if the value of the relevant Reference Rate or CMS Rate increases and the interest rate payable on the Pfandbriefe and therefore the value of the Pfandbriefe decreases if the underlying decreases.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Pfandbriefe)

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually. The amount of interest payable in respect of the Pfandbriefe is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Pfandbriefe.

Redemption of the Pfandbriefe at maturity

Pfandbriefe issued under the terms of this Base Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Pfandbriefe, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Pfandbriefe and the Issuer determines the amount at which it is obliged to redeem them.

Early redemption of the Pfandbriefe

Optional rights of early redemption

The Terms and Conditions of the Pfandbriefe may provide for right of early termination at the option of the Issuer at predetermined early redemption dates at predetermined early redemption amount(s).

Pfandbriefe will not in any event be redeemable prior to their stated maturity for taxation reasons or at the option of the Pfandbriefholders.

The early redemption of the Pfandbriefe in accordance with the above-mentioned early redemption right occurs at an amount which is equal to the principal amount of the Pfandbriefe (or, with respect to the Zero Coupon Pfandbriefe, equal to or above their issue price).

Status of the Pfandbriefe

Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act and rank, unless provided otherwise by law, *pari passu* with all other obligations of the Issuer arising from Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) or Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*).

TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE AND RELATED INFORMATION

This section "Terms and Conditions of the Pfandbriefe and Related Information" comprises the following parts:

- I. General Information;
- II. Terms and Conditions of the Pfandbriefe (German language version);
- III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe (English language version); and
- IV. Form of Final Terms.

I. General information

Issue Procedures

Terms and Conditions applicable to the Pfandbriefe

The terms and conditions of the Pfandbriefe (the "**Terms and Conditions**") are set forth in the following 3 options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**"):

Option I applies to Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe).

Option II applies to Floating Rate Pfandbriefe (including Fixed to Floating Rate Pfandbriefe).

Option III applies to Zero Coupon Pfandbriefe.

Type A and Type B

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Pfandbriefe and as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A" or in the form of "Type B":

Type A

If Type A applies to a Series of Pfandbriefe the conditions applicable to the relevant Series of Pfandbriefe (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through III of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Pfandbriefe by inserting such Option in the Final Terms Part I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

Type B

If Type B applies to a Series of Pfandbriefe the conditions applicable to the relevant Series of Pfandbriefe (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I through III of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Pfandbriefe and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Pfandbriefe by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I through III of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Pfandbriefholders have to use the information set out in Part I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions and by reading information provided in Part I of the Relevant Final Terms into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

Language

The Final Terms relating to a Series of Pfandbriefe will determine whether the German or the English language version of the Terms and Conditions shall be controlling and binding. A translation into the English or German language version respectively will be provided for convenience only but will not be part of the Final Terms relating to such Series of Pfandbriefe.

The Final Terms relating to a Series of Pfandbriefe may also determine that the Terms and Conditions are written in the German or in the English language only.

II. Terms and Conditions of the Pfandbriefe (German language version)

Option I:

Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe

§ 1

(Serie, Form der Pfandbriefe, Ausgabe weiterer Pfandbriefe)

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von [Im Fall von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen: Hypothekenspfandbriefen] [Im Fall von öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen] (die "**Pfandbriefe**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am [Ausgabetag einfügen] (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberpfandbriefen auf der Grundlage dieser Pfandbriefbedingungen (die "**Pfandbriefbedingungen**") in [Festgelegte Währung einfügen] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von [Festgelegte Stückelung einfügen] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht wird, einfügen:

- (2) Die Pfandbriefe sind anfänglich in einer vorläufigen Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. [Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]

Die Inhaber der Pfandbriefe (die "**Pfandbriefgläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Pfandbriefen in effektiver Form. Die Pfandbriefe sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauerglobalurkunde verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines unabhängigen Treuhänders der Emittentin, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht "**BaFin**" bestellt wurde [Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 5 bestimmt) gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 5 definiert)].]

[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:]

- (2) Die Pfandbriefe sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines unabhängigen Treuhänders der Emittentin, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht "**BaFin**" bestellt wurde, *[Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 5 bestimmt) gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 5 definiert)]* trägt. Die Inhaber der Pfandbriefe (die "**Pfandbriefgläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Pfandbriefen in effektiver Form. Die Pfandbriefe sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]
- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" [ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")][anderes Clearing System einfügen].

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:]

- (4) Die Pfandbriefe werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:]

- (4) Die Pfandbriefe werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe abgezogen. *[Falls die Pfandbriefe aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen: Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]*

- [(4)][(5)] Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Pfandbriefen zusammengefasst

werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe erhöhen. Der Begriff "Pfandbriefe" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Pfandbriefe.

§ 2 (Verzinsung)

- (1) Die Pfandbriefe werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) [für jede Zinsperiode] bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 3 (1) definiert) (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagekonvention [Wenn eine Anpassung (wie in § 4 bestimmt) erfolgt einfügen: oder einer Anpassung], gemäß § 4 (2) nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 4 (1) zur Zahlung fällig. Die erste Zinszahlung wird, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4 (2), am [ersten Zinszahltag einfügen] erfolgen. [Im Falle eines kurzen/langen ersten Kupons, einfügen: und beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen] je festgelegte Stückelung] [[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag, einfügen] bezogen auf den Gesamtnennbetrag]. [Im Falle eines kurzen/langen letzten Kupons, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [Zinszahltag, der dem Fälligkeitstag vorausgeht, einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag je festgelegter Stückelung, einfügen] je festgelegte Stückelung]. [[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag, einfügen] bezogen auf den Gesamtnennbetrag].

- (2) "**Zinssatz**" meint

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzins-Pfandbriefe sind, einfügen:

[jährlichen Festzinssatz einfügen].

"**Zinszahltag**" meint den [Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] sowie den Fälligkeitstag.]

[Im Fall von Stufenzins Pfandbriefen einfügen:

im Hinblick auf einen Zinszahltag den Prozentsatz, der in der Spalte "Zinssatz" der nachstehenden Tabelle für den jeweiligen Zinszahltag vorgesehen ist.

"**Zinszahltag(e)**" meint jeden Tag, der in der nachstehenden Tabelle in der Spalte "Zinszahltag" aufgeführt ist:

<u>Zinszahltag</u>	<u>Zinssatz</u>
[erster Zinszahltag]	[Zinssatz]
[Für jeden weiteren Zinszahltag, einfügen: [Zinszahltag einfügen]	[Zinssatz]
Fälligkeitstag	[Zinssatz]

- (3) Die Berechnung des Zinsbetrags (der "**Zinsbetrag**") erfolgt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit [der Festgelegten Stückelung] [dem Gesamtnennbetrag] multipliziert wird.

- (4) "**Zinstagequotient**" ist bei der Berechnung des auf einen Pfandbrief entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**")

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

[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:]

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.]

[Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:]

die Summe:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:]

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der *[Fiktiven Zinszahltag einfügen]* als ein Zinszahltag angesehen werden.]

[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:]

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der *[Fiktiven Zinszahltag einfügen]* jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden.].]

[Im Fall von Actual / Actual (ISDA) einfügen:]

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

[Im Fall von Actual / 365 (Fixed) einfügen:]

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:]

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2000 einfügen:]

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, 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 Berechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2006 einfügen:]

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

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

"Y₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

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

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gemäß ISDA 2000 (deutsche Zinsmethode) einfügen:]

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums, der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gemäß ISDA 2006 einfügen:]

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

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

"Y₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

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

[Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen (deutsche Zinsmethode)) einfügen:]

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

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

"Y₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D₁" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₁ gleich 30 ist; und

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₂ gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.]

§ 3

(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)])

- [(1)] Die Pfandbriefe werden am *[Fälligkeitstag einfügen]* (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe [der Festgelegten Stückelung][des Gesamtnennbetrags][anderer Betrag]¹ (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:]

- (2) Die Emittentin kann am *[Kündigungstermin[e] einfügen]* [eines jeden Jahres beginnend am *[Datum einfügen]*] ([der][jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") die Pfandbriefe vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens *[Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)]* [Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 4(2) definiert)][Monate] [und] [höchstens] *[Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)]* [Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 4(2) definiert)][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 8 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Pfandbriefe werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, gemäß den Vorschriften des § 4 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") [je Pfandbrief] [der Pfandbriefe] ist [seine Festgelegte Stückelung] [ihr Gesamtnennbetrag] [wie folgt:

<i>[Kündigungstermin(e)]</i>	<i>Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)</i>
<i>[Kündigungstermin(e) einfügen]</i>	<i>[Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen]]]</i>

§ 4

(Zahlungen)

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
- (a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahltag zu zahlen und
 - (b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen[.] [oder]
- [Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:]*
- (c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Pfandbriefbedingungen geschuldeten Beträge werden *[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen:]* auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro [aufgerundet] [stets abgerundet] werden][*Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen:]* auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit [aufgerundet] [stets abgerundet] werden]

¹ Entspricht mindestens der Höhe des Gesamtnennbetrags.

- (2) Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Pfandbriefe (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:

haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:

haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:

Die Pfandbriefgläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, [vorgezogen wird] [oder] [verschoben wird], werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

"Bankgeschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem *[Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2 für Geschäfte geöffnet [ist] [sind] [Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen] abwickeln].*

[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: "TARGET2" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 5 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Pfandbriefen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen² verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:

² Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

- (5) Zinszahlungen auf die Pfandbriefe, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

§ 5

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle[, Berechnungsstelle])

- (1) Die [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland][Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom][andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen], ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 8 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]

- [(2) Die [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland,] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom,] [andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen] ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").]

- [(2)[3] Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle [oder die Berechnungsstelle] [oder eine zusätzliche Zahlstelle] daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle [oder Berechnungsstelle] [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle] [, bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle] zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle [oder Berechnungsstelle] [oder zusätzliche Zahlstelle] ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 8 mitzuteilen.

- [(3)[4] Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt][handeln] im Zusammenhang mit den Pfandbriefen ausschließlich als Erfüllungsgehilfe[n] der Emittentin, [übernimmt][übernehmen] keine Verpflichtungen gegenüber den Pfandbriefgläubigern und [steht][stehen] in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [ist] [sind] von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

- [(4)[5] Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Pfandbriefgläubiger verbindlich.]

§ 6

(Steuern)

Zahlungen auf die Pfandbriefe werden nur nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder staatlicher Gebühren gleich welcher Art, die unter jedwedem anwendbaren Rechtssystem oder in jedwedem Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Steuern**") geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist. Die Emittentin hat gegenüber den zuständigen Regierungsbehörden Rechenschaft über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern abzulegen.

§ 7

(Rang)

Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen sind unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus *[Im Fall von Hypothekendarfbriefen einfügen: Hypothekendarfbriefen]* *[Im Fall von Öffentlichen Darfbriefen einfügen: Öffentlichen Darfbriefen]*.

§ 8

(Mitteilungen)

[Im Fall von börsennotierten Darfbriefen einfügen:]

(1) Mitteilungen

[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:]

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfbriefe sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen
[und]

[Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist., soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen].] *[Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.]*

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:]

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfbriefe werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]]

[(2)] Mitteilungen an das Clearingsystem.

[Im Fall von nicht börsennotierten Darfbriefen einfügen:]

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfbriefe dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Darfbriefgläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Darfbriefgläubiger bewirkt.]

[Im Fall von börsennotierten Darfbriefen einfügen:]

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die

Pfandbriefgläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Pfandbriefgläubiger bewirkt.]

[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstag einfügen: "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: "**[Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]]

§ 9

(Rückerwerb)

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Pfandbriefe können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.

§ 10

(Vorlegungsfrist)

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

§ 11

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Pfandbriefbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge von Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Pfandbriefbedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Pfandbriefbedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 12

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache)

- (1) Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Pfandbriefgläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Pfandbriefbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

- (4) Diese Pfandbriefbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

- (4) Diese Pfandbriefbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Option II:
Emissionsbedingungen für
variable verzinsliche Pfandbriefe

§ 1

(Serie, Form der Pfandbriefe, Ausgabe weiterer Pfandbriefe)

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von *[Im Fall von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen: Hypothekenspfandbriefen]* *[Im Fall von öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen]* (die "**Pfandbriefe**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am *[Ausgabetag einfügen]* (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberpfandbriefen auf der Grundlage dieser Pfandbriefbedingungen (die "**Pfandbriefbedingungen**") in *[Festgelegte Währung einfügen]* (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von *[Gesamtnennbetrag einfügen]* (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von *[Festgelegte Stückelung einfügen]* (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht wird, einfügen:]

- (2) Die Pfandbriefe sind anfänglich in einer vorläufigen Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. *[Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]*

Die Inhaber der Pfandbriefe (die "**Pfandbriefgläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Pfandbriefen in effektiver Form. Die Pfandbriefe sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Dauerglobalurkunde verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines unabhängigen Treuhänders der Emittentin, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht "**BaFin**" bestellt wurde *[Im Fall einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 5 bestimmt) gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 5 definiert)].]*

[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:]

- (2) Die Pfandbriefe sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines unabhängigen Treuhänders der Emittentin, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht "**BaFin**" bestellt wurde *[Im Fall einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 5 bestimmt) gilt Folgendes:* sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 5 definiert)] trägt. Die Inhaber der Pfandbriefe (die "**Pfandbriefgläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Pfandbriefen in effektiver Form. Die Pfandbriefe sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zinsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]
- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" [ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")][*anderes Clearing System einfügen*].

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:]

- (4) Die Pfandbriefe werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:]

- (4) Die Pfandbriefe werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung oder Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe werden die Einzelheiten über Rückzahlung, Zinszahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe abgezogen. *[Falls die Pfandbriefe aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]

- [(4)][(5)] Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Pfandbriefen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe erhöhen. Der Begriff "*Pfandbriefe*" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Pfandbriefe.

§ 2 (Verzinsung)

- (1) Die Pfandbriefe werden zu ihrem ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [*Verzinsungsbeginn einfügen*] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) [für jede Zinsperiode] bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 3 (1) definiert) (ausschließlich) zum Zinssatz pro Jahr verzinst. Der jeweilige Zinsbetrag wird, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Geschäftstagekonvention [*Wenn eine Anpassung erfolgt (wie in § 4 bestimmt):* oder einer Anpassung] gemäß § 4 (2) nachträglich an jedem Zinszahltag gemäß den Bestimmungen des § 4 (1) zur Zahlung fällig.

"**Zinszahltag**" ist

[*Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:*

für den Zeitraum, in dem die Pfandbriefe fest verzinst werden (der "**Festzinszeitraum**"), jeder [*festgelegtes Zinszahlungsdatum einfügen*] [eines Jahres]

und für den Zeitraum, in dem die Pfandbriefe variabel verzinst werden (der "**Variable Zinszeitraum**");

[*Im Fall von festen Zinszahltagen einfügen:*

jeder [*festen Zinszahltag einfügen*] [jedes Jahres] [und der Fälligkeitstag], beginnend mit [*ersten Zinszahltag einfügen, der in den Variablen Zinszeitraum fällt*].]

[*Im Fall von festen Zinsperioden einfügen:*

jeder Tag, der (sofern nicht in diesen Pfandbriefbedingungen anderweitig festgelegt) [*Zahl einfügen*] [Wochen] [Monate] nach dem vorangegangenen Zinszahltag [sowie der Fälligkeitstag], beginnend mit [*ersten Zinszahltag einfügen, der in den Variablen Zinszeitraum fällt*].]

[*Im Fall von anderen als fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:*

[*Bei festen Zinszahltagen einfügen:*

[*Im Fall von festen Zinszahltagen ohne einen ersten langen/kurzen Kupon einfügen:*

jeder [*fest(e)n Zinszahltag(e) einfügen*] [eines jeden Jahres]
[sowie der Fälligkeitstag]

[Im Fall von festen Zinszahltagen mit erstem langen/kurzen Kupon einfügen:

Der erste Zinszahltag und danach [jeder][der] [feste(n) Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [sowie der Fälligkeitstag].]

[Im Fall von festen Zinsperioden einfügen:

jeder Tag, der (sofern nicht in diesen Pfandbriefbedingungen anderweitig festgelegt) [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] nach dem vorangegangenen Zinszahltag oder, im Fall des ersten Zinszahltags, nach dem Verzinsungsbeginn liegt [, sowie der Fälligkeitstag].]

"Zinsperiode" ist jeder Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und von jedem Zinszahltag (einschließlich) bis zum jeweils folgenden Zinszahltag (ausschließlich).

[Im Fall von Bildschirmfeststellung einfügen:

(2) Der Zinssatz (der **"Zinssatz"**)

[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:

während des Festzinszeitraums ist für jede in den Festzinszeitraum fallende Zinsperiode [festen Zinssatz in % pro Jahr einfügen]

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf [[Bruchteilszinsbetrag einfügen] je festgelegte Stückelung beläuft] [[Bruchteilszinsbetrag einfügen] bezogen auf den Gesamtnennbetrag beläuft].]

Der Zinssatz während des Variablen Zinszeitraums ist für jede in den Variablen Zinszeitraum fallende Zinsperiode, soweit nicht nachstehend anders angegeben,]

[Im Fall von anderen als fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders angegeben]

der Referenzsatz [Im Falle eines Faktor einfügen: multipliziert mit [Faktor].] [Im Falle einer Marge einfügen:, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Im Falle einer Marge einfügen: **"Marge"** ist [Prozentsatz einfügen in % pro Jahr].]

"Referenzsatz" ist

*[Im Fall von Pfandbriefen außer Constant Maturity Swap ("**CMS**") variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:]*

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz nicht SONIA[®], SOFR[®] oder €STR[®] ist, einfügen: der [[Zahl einfügen]-Monats [Euribor] Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler] Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird]] [Im Fall von SONIA[®] als Referenzsatz einfügen: der "Sterling Overnight Index Average"

("SONIA[®]") für den jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

"Compounded Daily SONIA[®]" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit dem täglichen SONIA[®] als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der [Berechnungsstelle] [●] am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

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

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

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

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

"p" bezeichnet [relevante Definition einfügen];

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

"SONIA[®]_{i-pLBD}" bezeichnet für jeden Londoner Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA[®] Referenzsatz an dem Londoner Bankgeschäftstag, der "p" Londoner Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag "i" liegt.

"Beobachtungszeitraum"

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

[Im Fall von SOFR® als Referenzsatz einfügen: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("SOFR®") für den jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

"Compounded Daily SOFR®" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit der täglichen SOFR® als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der [Berechnungsstelle] [●] am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

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

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

"d₀" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

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

"p" bezeichnet [relevante Definition 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 Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag "i" liegt.

"Beobachtungszeitraum"

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls

vorhanden), an dem die Pfandbriefe fällig und zahlbar werden).]

[Im Fall €STR[®] als Referenzsatz einfügen: die "Euro short-term rate" ("€STR[®]") für den jeweiligen TARGET2-Bankgeschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfeststellungstag erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

"Compounded Daily €STR[®]" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit der täglichen €STR[®] als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird von der [Berechnungsstelle] [●] am Zinsfeststellungstag gemäß der folgenden Formel berechnet:

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

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

"do" bezeichnet die Anzahl der TARGET2-Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;

"i" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis do, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET2-Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET2-Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"p" bezeichnet [relevante Definition einfügen].

"ni" bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden TARGET2-Bankgeschäftstag (ausschließlich);

"€STR[®]_{i-pTBD}" bezeichnet für jeden TARGET2-Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR[®] Referenzsatz an dem TARGET2-Bankgeschäftstag, der "p" TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen TARGET2-Bankgeschäftstag "i" liegt.

"Beobachtungszeitraum"

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf TARGET2-Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Pfandbriefe fällig und zahlbar werden).

[Falls erforderlich wird der ermittelte Prozentsatz auf- oder abgerundet auf die fünfte Dezimalstelle, wobei 0,000005 aufgerundet wird.]

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahltag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] Angebotssatz und des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler]* Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)]

[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die mit dem Fälligkeitstag endet, für die der Referenzsatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] Angebotssatz und des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] [[US-Dollar] Angebotssatz (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr) jeweils für Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler]* Zeit am entsprechenden Zinsfeststellungstag angezeigt wird.)]

[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen:

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein Angebotssatz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle jede[r] Referenzbank bitten, ihren Satz, zu dem sie führenden Banken im *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Interbanken-Markt in der Euro-Zone]* gegen 11:00 Uhr, *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler]* Zeit, am entsprechenden Zinsfeststellungstag Einlagen in der Festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten, zur Verfügung zu stellen.

Falls mindestens zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: eintausendstel* Prozentpunkt, wobei 0,0005] aufgerundet wird).

Falls an einem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine Referenzbank der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellt, ist der entsprechende Referenzsatz das arithmetische Mittel (wie oben beschrieben gerundet) der Sätze, zu denen Großbanken in *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: der Euro-Zone]*, die durch die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ausgewählt wurden, gegen 11:00 Uhr *[Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler Zeit]* an diesem Zinsfeststellungstag führenden europäischen Banken Darlehen in der festgelegten Währung für die entsprechende Zinsperiode in Höhe eines repräsentativen Betrags anbieten.

[Im Fall des SONIA® als Referenzsatz einfügen:

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

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

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der [Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfeststellungstag gibt, der Ausgangzinssatz 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.]

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

Wobei insofern gilt:

"FOMC Target Rate" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel

zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

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

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

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

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

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

"SOFR® Index Einstellungsstichtag" meint in Bezug auf das SOFR® Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein

Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder den Zeitpunkt, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr genutzt werden kann.

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

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

[Im Fall des €STR® als Referenzsatz einfügen:

€STR®_i ist: (i) der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf der *[Bildschirmseite einfügen]* veröffentlicht wurde.

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

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von [der Berechnungsstelle] [●] bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen

Zinsfeststellungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Pfandbriefe für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Pfandbriefe für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.]

"Zinsfeststellungstag" bezeichnet den [zweiten] [ersten] [letzten] [andere Zahl von Tagen einfügen] [Falls der Referenzsatz der Euribor oder der €STR[®] ist, einfügen: TARGET2] [Falls der Referenzsatz der SOFR[®] ist, einfügen: US Staatsanleihen] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag [vor] [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

[Falls der Referenzsatz der Euribor oder der €STR[®] ist, einfügen: **"TARGET2-Bankgeschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Falls der Referenzsatz der SONIA[®] ist, einfügen: **"[Londoner]** [Falls der Referenzsatz der SOFR[®] ist, einfügen: US Staatsanleihen] [anderes Finanzzentrum einfügen] **Bankgeschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [Falls der Referenzsatz der SONIA[®] ist, einfügen: London] [Falls der Referenzsatz der SOFR[®] ist, einfügen: New York] [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: **"TARGET2"** ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

"Bildschirmseite" ist [maßgebliche Bildschirmseite einfügen] (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

"Referenzbanken" sind vier Großbanken im [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Interbanken-Markt in der Euro-Zone], die von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) bestimmt werden.

[Falls der Referenzsatz der Euribor ist, einfügen: **"Euro-Zone"** bezeichnet die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.]

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] die Berechnung und Veröffentlichung des [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] anderweitig eingestellt ist (jeweils ein **"Einstellungsereignis"**), soll der [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden (**"Nachfolge-Referenzsatz"**):

(I) Der [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch den [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] ersetzt werden, der durch den Administrator des [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], die

zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Referenzsatz für den [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] und für die Dauer des [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzsatz nicht festgelegt werden kann);

(II) der [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für Pfandbriefe in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann);

(III) der [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat), einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzsatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Pfandbriefgläubiger gemäß § 8.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne 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 das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin die Pfandbriefe ganz [oder teilweise] zurückzahlen. Die Pfandbriefe werden entsprechend der Vorschriften des § 4 zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen bis zum Rückzahlungstag

aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Pfandbriefgläubigern gemäß § 8 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag [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 Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, einfügen:]** 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)[●]. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.]

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:]

der *[relevante Anzahl von Jahren einfügen]*-Jahres Constant Maturity Swap Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der auf der Bildschirmseite zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Bildschirmseite**" ist *[maßgebliche Bildschirmseite einfügen]* (oder eine diese Seite ersetzende Seite).

Sollte jeweils zur genannten Zeit die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder kein *[relevante Anzahl von Jahren einfügen]*-Jahres Constant Maturity Swap Satz angezeigt werden, so wird die Berechnungsstelle die Referenzbanken bitten, ihre *[relevante Anzahl von Jahren einfügen]*-Jahres-CMS-Sätze ungefähr zur Referenzsatzzeit am jeweiligen Zinsfestlegungstag bereitzustellen.

Falls *[Anzahl einfügen]* Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebote zur Verfügung stellen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf den nächsten einhunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei das höchste (oder, bei mehreren höchsten, eines davon) und das niedrigste (oder, bei mehreren niedrigsten, eines davon) Angebot gestrichen werden.

"**Referenzsatzzeit**" ist *[Referenzsatzzeit einfügen]*.

"**Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im Interbanken-Markt, die von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt werden (§ 315 BGB).

"**Zinsfeststellungstag**" ist der *[zweite] [erste] [letzte] [andere Anzahl einfügen] [TARGET2] [London] [anderes Finanzzentrum einfügen]* Bankgeschäftstag *[vor dem] [Beginn][Ende]* der jeweiligen Zinsperiode.

[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftsstag einfügen: "**TARGET2 Bankgeschäftsstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: "[Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] **Bankgeschäftsstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.].

[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: "**TARGET2**" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

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 Kontrollbehörden eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist (jeweils ein "**Einstellungseignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin festgelegten Zinssatz durch Anwendung der Schritte (I) bis (IV) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

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

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

(III) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(IV) der Referenzsatz soll durch einen Zinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland festgelegt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzsatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Pfandbriefgläubiger gemäß § 8.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne 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 das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und der Referenzsatz nicht wie oben beschrieben gemäß der Punkte (I) bis (IV) durch die Emittentin ersetzt werden kann, kann die Emittentin die Pfandbriefe ganz [oder teilweise] zurückzahlen. Die Pfandbriefe werden entsprechend der Vorschriften des § 4 zum Nennbetrag zurückgezahlt, zusammen mit etwaigen bis zum Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen. Die Emittentin wird den Pfandbriefgläubigern gemäß § 8 eine solche Kündigung mitteilen.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungstag [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 Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden] **[Im Fall eines Faktors einfügen:; multipliziert mit [Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. [Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird, einfügen: 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)][●]. Sofern sich die Emittentin nicht für die Rückzahlung der Pfandbriefe entscheidet, findet derselbe Zinssatz ab dem ersten Zinszahltag nach dem Einstellungsereignis Anwendung.]**

[Im Fall von ISDA Determination einfügen:]

(2) Der Zinssatz (der "**Zinssatz**")

[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:]

ist während des Festzinszeitraums für jede Zinsperiode in dem Festzinszeitraum [*Festzinssatz in % pro Jahr einfügen*].

[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons, einfügen:, wobei sich der Zinsbetrag für die erste Zinsperiode auf [[Bruchteilszinsbetrag einfügen] je festgelegte Stückelung beläuft] [[Bruchteilszinsbetrag einfügen] bezogen auf den Gesamtnennbetrag beläuft].]

Der Zinssatz während des Variablen Zinszeitraums ist für jede in den Variablen Zinszeitraum fallende Zinsperiode, soweit nicht nachstehend anders angegeben,]

[Im Fall von anderen als fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:

für jede Zinsperiode ist, soweit nicht nachstehend anders beschrieben]

der maßgebliche ISDA-Satz [Im Falle eines Faktor einfügen: multipliziert mit [Faktor einfügen]], [Im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

[Die "Marge" beträgt [Prozentsatz einfügen in % pro Jahr].]

"ISDA-Satz" bezeichnet für eine Zinsperiode einen Satz, der dem variablen Zinssatz entspricht, der vom Calculation Agent im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion bestimmt werden würde, wenn der Calculation Agent für diese Swap-Transaktion als Berechnungsstelle handeln würde, und zwar gemäß den Bestimmungen einer Vereinbarung, die die ISDA Interest Rate and Currency Derivative Definitions von 2006 in der zum Ausgabetag geltenden, aktualisierten und von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. auf deren Website unter www.isda.org (oder einer Nachfolgewebsite) veröffentlichten Fassung (die "**ISDA Definitionen**") zum Vertragsbestandteil erklärt, und gemäß der:

- (a) die Variable Zinssatz-Option entspricht [Variable Zinssatz-Option einfügen],
- (b) die bezeichnete Laufzeit eine Periode [Periode von/bis einfügen] ist, und
- (c) das relevante Reset-Datum [Wenn die anwendbare Variable Zinssatz-Option auf dem Euro-Zone Interbanken Angebotssatz ("Euribor") für eine Währung basiert: der erste Tag dieser Zinsperiode ist] [Wenn die maßgebliche Variable Zinssatz-Option für eine Währung nicht auf dem Euribor beruht, einfügen: [maßgebliches Datum einfügen]].

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (2) haben (i) "**Variabler Zinssatz**" (*Floating Rate*), "**Berechnungsstelle**" (*Calculation Agent*), "**Variable Zinssatz-Option**" (*Floating Rate Option*), "**Bezeichnete Laufzeit**" (*Designated Maturity*) und "**Reset-Datum**" (*Reset Date*) dieselbe Bedeutung, die diesen Begriffen in den ISDA Definitionen beigemessen wird, und (ii) bezeichnet "**Euro-Zone**" die Staaten und Gebiete, die im Anhang der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro, in ihrer jeweils aktuellen Fassung, aufgeführt sind.]

[Im Fall eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes einfügen: (3)

[Im Fall eines Mindestzinssatzes einfügen:]

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Im Fall eines Höchstzinssatzes einfügen:]

[Wenn der für eine Zinsperiode in Übereinstimmung mit den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

[(3)][(4)] Der Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") wird von der Berechnungsstelle berechnet, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient mit [der Festgelegten Stückelung] [dem Gesamtnennbetrag] multipliziert wird.

[(4)][(5)] Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, jeder Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, jede Zinsperiode und der entsprechende Zinszahltag der Emittentin, der Hauptzahlstelle und jeder Börse, an der die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, baldmöglichst nach ihrer Feststellung aber keinesfalls später als am [vierten][*Anzahl Tage einfügen*] auf die Berechnung folgenden Bankgeschäftstag mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahltag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt zugelassen sind oder gehandelt werden, sowie den Pfandbriefgläubigern gemäß § 8 mitgeteilt.

"**Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem [*Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen:* und TARGET2 für Geschäfte geöffnet [ist] [sind] [*Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:* und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen] abwickeln.

[(5)][(6)] "**Zinstagequotient**" ist

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

bei der Berechnung des auf einen Pfandbrief entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum [*Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (der "**Berechnungszeitraum**"):

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt, einfügen:*

die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Zinsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt und (2) der Anzahl von Zinsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.]

[*Im Fall eines Berechnungszeitraums, der länger ist als eine Zinsperiode einfügen:*

die Summe:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die darauffolgende Zinsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode und (2) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

[*Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:*

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der [*Fiktiven Zinszahltag einfügen*] als ein Zinszahltag angesehen werden.]

[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraumes einfügen:

Für die Zwecke der Feststellung der jeweiligen Zinsperiode soll der [Fiktiven Zinszahltag einfügen] jeweils als ein Zinszahltag angesehen werden].]

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

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

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

[Im Fall von Actual / 365 (Fixed) einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2000 einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, 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 Berechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2006 einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]]* (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

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

"Y₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

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

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gemäß ISDA 2000 (deutsche Zinsmethode) einfügen:

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums, der am Fälligkeitstag endet, ist der letzte Tag im Monat Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis gemäß ISDA 2006 einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen: innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]]* (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

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

"Y₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

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

[Im Fall von 30E/360 (ISDA) (nur, wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen (deutsche Zinsmethode)) einfügen:

in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für jeden Zeitraum *[Im Fall von fest zu variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:* innerhalb des [Festzinszeitraums] [und des] [Variablen Zinszeitraums]] (den "**Berechnungszeitraum**"):

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:

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

Wobei:

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

"Y₂" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

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

"M₂" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D₁" ist der erste Kalendertag des Berechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₁ gleich 30 ist; und

"D₂" ist der Kalendertag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Berechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Februars, jedoch nicht der Fälligkeitstag, oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D₂ gleich 30 ist,

jedoch in jedem solchen Fall unter dem Vorbehalt, dass die Anzahl der Tage des Berechnungszeitraumes vom ersten Tag des Berechnungszeitraumes (einschließlich) bis zum letzten Tag des Berechnungszeitraumes (ausschließlich) berechnet wird.]

§ 3

(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag

[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)])

- [(1)] Die Pfandbriefe werden am *[Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags einfügen: [Fälligkeitstag einfügen]] [Im Fall eines festgelegten Fälligkeitsmonats einfügen: Zinszahltag, der in den [Monat einfügen] des Jahres [Jahr einfügen]]* (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe [der Festgelegten

Stückelung] [des Gesamtnennbetrages] [anderer Betrag]¹ (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:

- (2) Die Emittentin kann am [Kündigungstermin[e] einfügen] [eines jeden Jahres beginnend am [Datum einfügen]] ([der][jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") die Pfandbriefe vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens [Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)][Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 4(2) definiert)][Monate] [und] [höchstens] [Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)][Bankgeschäftstage (wie nachstehend in § 4(2) definiert)][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 8 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Pfandbriefe werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, gemäß den Vorschriften des § 4 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") [je Pfandbrief] [der Pfandbriefe] ist [sein Festgelegte Stückelung] [ihr Gesamtnennbetrag] [wie folgt:

[Kündigungstermin(e)]	Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)
[Kündigungstermin(e) einfügen]	[Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen]]]

§ 4

(Zahlungen)

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich,
- (a) den Zinsbetrag an jedem Zinszahltag zu zahlen und
 - (b) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen[.] [oder]

[Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:

- (c) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin einschließlich aller Zinsen, die bis zum Kündigungstermin anfallen, zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Pfandbriefbedingungen geschuldeten Beträge werden *[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen:* auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro [aufgerundet] [stets abgerundet] werden]*[Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen:* auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit [aufgerundet] [stets abgerundet] werden]

- (2) Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Pfandbriefe (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:

haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:

¹ Entspricht mindestens der Höhe des Gesamtnennbetrags.

haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Im Fall der Floating Rate Convention einfügen:

haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird ein Zinszahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahltag der jeweils letzte Bankgeschäftstag des Monats, der *[[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]* nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahltag liegt.]

[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:

Die Pfandbriefgläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, [vorgezogen wird] [oder] [verschoben wird], werden ein solcher Zahltag und der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

"Bankgeschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem *[Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2 für Geschäfte geöffnet [ist] [sind] [Wenn die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen] abwickeln.*

[Falls TARGET2 anwendbar ist, einfügen: "TARGET2" ist das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 5 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen.
- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Pfandbriefen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen² verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

² Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:

- (5) Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

§ 5

(Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle)

- (1) Die [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland][Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom][andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen], ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 8 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]

- (2) Die [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland,] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom,] [andere Person, die als Berechnungsstelle ernannt wurde, einfügen] ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**").
- (3) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle oder die Berechnungsstelle [oder eine zusätzliche Zahlstelle] daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle], bzw. eine andere Person oder Institution mit der nötigen Sachkenntnis als Berechnungsstelle zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle oder Berechnungsstelle [oder zusätzliche Zahlstelle] ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 8 mitzuteilen.
- (4) Die Hauptzahlstelle[, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle handeln im Zusammenhang mit den Pfandbriefen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Pfandbriefgläubigern und stehen in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle sind von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.
- (5) Falls es sich nicht um einen offensichtlichen Fehler handelt, sind Entscheidungen der Berechnungsstelle endgültig und für die Emittentin sowie die Pfandbriefgläubiger verbindlich.

§ 6

(Steuern)

Zahlungen auf die Pfandbriefe werden nur nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder staatlicher Gebühren gleich welcher Art, die unter jedwedem anwendbaren Rechtssystem oder in jedwedem Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Steuern**") geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist. Die Emittentin hat gegenüber den zuständigen Regierungsbehörden Rechenschaft über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern abzulegen.

§ 7

(Rang)

Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen sind unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach

Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus *[Im Fall von Hypothekendarfandbriefen einfügen: Hypothekendarfandbriefen]* *[Im Fall von Öffentlichen Darfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darfandbriefen]*.

§ 8

(Mitteilungen)

[Im Fall von börsennotierten Darfandbriefen einfügen:]

(1) Mitteilungen

[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:]

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfandbriefe sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen
[und]

[Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist:, soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen].] [Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:]

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfandbriefe werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]]

[(2)] Mitteilungen an das Clearingsystem.

[Im Fall von nicht börsennotierten Darfandbriefen einfügen:]

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfandbriefe dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Darfandbriefgläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Darfandbriefgläubiger bewirkt.]

[Im Fall von börsennotierten Darfandbriefen einfügen:]

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Darfandbriefgläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Darfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderes Finanzzentrum Ort einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Darfandbriefgläubiger bewirkt.]

[Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstag einfügen: "**TARGET2 Bankgeschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.]

[Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: "**[Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [anderes Finanzzentrum einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.].]

§ 9

(Rückerwerb)

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Pfandbriefe können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.

§ 10

(Vorlegungsfrist)

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

§ 11

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Pfandbriefbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge von Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Pfandbriefbedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Pfandbriefbedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 12

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache)

- (1) Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Pfandbriefgläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Pfandbriefbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache angefasst sind, einfügen:

- (4) Diese Pfandbriefbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

- (4) Diese Pfandbriefbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Option III:
Emissionsbedingungen für
Nullkupon Pfandbriefe

§ 1

(Serie, Form der Pfandbriefe, Ausgabe weiterer Pfandbriefe)

- (1) Diese Tranche der Serie (die "**Serie**") von *[Im Fall von hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen: Hypothekenspfandbriefen]* *[Im Fall von öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen]* (die "**Pfandbriefe**") der UniCredit Bank AG (die "**Emittentin**") wird am *[Ausgabetag einfügen]* (der "**Ausgabetag**") in Form von Inhaberpfandbriefen auf der Grundlage dieser Pfandbriefbedingungen (die "**Pfandbriefbedingungen**") in *[Festgelegte Währung einfügen]* (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von *[Gesamtnennbetrag einfügen]* (der "**Gesamtnennbetrag**") in einer Stückelung von *[Festgelegte Stückelung einfügen]* (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht wird, einfügen:]

- (2) Die Pfandbriefe sind anfänglich in einer vorläufigen Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird am oder nach dem 40. Tag (der "**Austauschtag**") nach dem Ausgabetag nur nach Vorlage von Bescheinigungen, wonach der wirtschaftliche Eigentümer oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefen keine U.S.-Person(en) ist bzw. sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten) (die "**Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum**"), gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und, zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde die "**Globalurkunden**" und einzeln jeweils eine "**Globalurkunde**") ausgetauscht. *[Falls CBL und Euroclear als Clearingsystem bestimmt sind, gilt Folgendes: Die Details eines solchen Austausches werden in den Büchern der ICSDs (wie nachfolgend definiert) geführt.]*

Die Inhaber der Pfandbriefe (die "**Pfandbriefgläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Pfandbriefen in effektiver Form. Die Pfandbriefe sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zahlungsansprüche sind durch die Dauerglobalurkunde verbrieft.

"**U.S.-Personen**" sind solche, wie sie in *Regulation S* des *United States Securities Act of 1933* definiert sind und umfassen insbesondere Gebietsansässige der Vereinigten Staaten sowie amerikanische Kapital- und Personengesellschaften.]

Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines unabhängigen Treuhänders der Emittentin, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht "**BaFin**" bestellt wurde *[Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 5 bestimmt) gilt Folgendes: sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 5 definiert)].*

[Im Fall einer Dauerglobalurkunde ab dem Ausgabetag, einfügen:]

- (2) Die Pfandbriefe sind in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"), die die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei berechtigten Vertretern der Emittentin und die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines unabhängigen Treuhänders der Emittentin, der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht "**BaFin**" bestellt wurde, *[Im Falle einer anderen Stelle als UniCredit Bank AG als Hauptzahlstelle (wie in § 5 bestimmt) gilt Folgendes:* sowie die eigenhändige Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Hauptzahlstelle (wie nachstehend in § 5 definiert)] trägt. Die Inhaber der Pfandbriefe (die "**Pfandbriefgläubiger**") haben keinen Anspruch auf Ausgabe von Pfandbriefen in effektiver Form. Die Pfandbriefe sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde nach den einschlägigen Bestimmungen des Clearing Systems übertragbar. Die Zahlungsansprüche sind durch die Globalurkunde verbrieft.]
- (3) Jede Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" [ist Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][sind Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][(CBL und Euroclear sind jeweils ein "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) und gemeinsam die "**ICSDs**")][*anderes Clearing System einfügen*].

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde keine New Global Note ist, einfügen:]

- (4) Die Pfandbriefe werden in Classical Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Im Fall von Euroclear und CBL und wenn die Vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde eine New Global Note ist, einfügen:]

- (4) Die Pfandbriefe werden in New Global Note Form ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle ("**Common Safekeeper**") im Namen beider ICSDs verwahrt. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Büchern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Bücher der ICSDs (die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt der Bücher des jeweiligen ICSD.

Bei jeder Rückzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe werden die Einzelheiten über Rückzahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde anteilig in die Bücher der ICSDs eingetragen und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Bücher der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe abgezogen. *[Falls die Pfandbriefe aufgrund eines optionalen Kündigungsrechts teilweise zurückgezahlt werden können, einfügen:* Für das technische Verfahren der ICSDs im Fall der optionalen Rückzahlung (wie in § 3 definiert) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) entweder als Reduzierung des Nennbetrags oder als Poolfaktor nach billigem Ermessen der ICSDs gemäß § 317 BGB in die Bücher der ICSDs aufgenommen.]

- [(4)][(5)] Die Emittentin darf ohne Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung in der Weise begeben, dass sie mit den Pfandbriefen zusammengefasst werden, mit ihnen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe erhöhen. Der Begriff "*Pfandbriefe*" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebene Pfandbriefe.

§ 2 (Verzinsung)

- [(1)] Während ihrer Laufzeit erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Pfandbriefe.

[Im Fall der Abhängigkeit des, auf den Rückzahlungsbetrag [und den Optionalen Rückzahlungsbetrag] anfallenden, Verzugszinses von der Emissionsrendite, einfügen:

- (2) "**Zinstagequotient**" bezeichnet für die Berechnung des auf einen Pfandbrief entfallenden Zinsbetrags für jeglichen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"):

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

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.]

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

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

[Im Fall von Actual / 365 (Fixed) einfügen:

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von Actual/360 einfügen:

die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gemäß ISDA 2000 einfügen:

die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und mit 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen berechnet wird (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums ist der 31. Tag eines Monats und der erste Tag des Berechnungszeitraums ist weder der 30. noch der 31. eines Monats, 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 Berechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 3

(Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag

[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)]

[(1)] Die Pfandbriefe werden am [Fälligkeitstag einfügen] (der "**Fälligkeitstag**") in Höhe [Falls die Pfandbriefe zu ihrer festgelegten Stückelung zurückgezahlt werden einfügen: der Festgelegten Stückelung] [Falls die Pfandbriefe zu einem anderen Betrag als Ihre festgelegte Stückelung zurückgezahlt werden einfügen: [Betrag einfügen] pro festgelegter Stückelung]] [Falls die Pfandbriefe zu ihrem Gesamtnennbetrag zurückgezahlt werden einfügen: des Gesamtnennbetrages] (der "**Rückzahlungsbetrag**") zur Rückzahlung fällig.

[Im Fall einer optionalen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call-Option) einfügen:]

(2) Die Emittentin kann am [Kündigungstermin[e] einfügen][eines jeden Jahres beginnend am [Datum einfügen]] ([der][jedes dieser Daten ein] "**Kündigungstermin**") die Pfandbriefe vollständig [oder teilweise] zurückzahlen. Die Emittentin wird mindestens [Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)][Bankgeschäftstage (wie nachstehend in §4(2) definiert)][Monate] [und] [höchstens] [Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)][Bankgeschäftstage (wie nachstehend in §4(2) definiert)][Monate] vor dem [betreffenden] Kündigungstermin eine solche Rückzahlung gemäß § 8 mitteilen. Diese Mitteilung ist unwiderruflich und gibt den [betreffenden] Kündigungstermin an. Die Pfandbriefe werden zum [betreffenden] Kündigungstermin zum Optionalen Rückzahlungsbetrag gemäß den Vorschriften des § 4 zurückgezahlt.

Der Optionale Rückzahlungsbetrag (der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**") [je Pfandbrief] [der Pfandbriefe] ist [seine Festgelegte Stückelung] [ihr Gesamtnennbetrag] [wie folgt:

[Kündigungstermin(e)]

Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge)

[Kündigungstermin(e) einfügen]

*[Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen,
der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises
liegt/liegen]]]*

([2][3]) Falls die Emittentin den Rückzahlungsbetrag [und den Optionalen Rückzahlungsbetrag] nicht bei Fälligkeit zahlt, wird dieser Betrag ab dem vorgesehenen Tag der Rückzahlung, bzw. dem Tag an dem der jeweilige Pfandbrief fällig wird bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung des jeweiligen Pfandbriefs vorangeht, Zinsen [in Höhe des festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ an][in Höhe eines Betrags, der der Summe entspricht aus:

(a) [Referenzpreis einfügen] (der "**Referenzpreis**"), und

(b) dem Produkt aus [Emissionsrendite in % einfügen] (die "**Emissionsrendite**") und dem Referenzpreis ab dem [Emissionstag einfügen] (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Tag der Rückzahlung (ausschließlich) oder (soweit einschlägig) dem Tag, an dem die Pfandbriefe fällig werden, wobei die Emissionsrendite jährlich berechnet wird.

Soweit die Berechnung für einen Zeitraum gemacht wird, der nicht einer vollen Anzahl an Jahren entspricht, wird die Berechnung in Bezug auf dem Zeitraum, der keinem vollen Jahr entspricht, auf der Basis des Zinstagequotienten (wie in § 2 definiert) vorgenommen.]

§ 4

(Zahlungen)

(1) Die Emittentin verpflichtet sich,

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

(a) den Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag zu zahlen [oder]

[Im Fall eines Optionalen Rückzahlungsbetrags einfügen:]

(b) den Optionalen Rückzahlungsbetrag am Kündigungstermin zu zahlen.]

Die in diesem Absatz (1) genannten Beträge sowie alle weiteren gemäß diesen Pfandbriefbedingungen geschuldeten Beträge werden *[Falls die Festgelegte Währung der Euro ist einfügen: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet, wobei 0,005 Euro [aufgerundet] [stets abgerundet] werden][Falls die festgelegte Währung nicht der Euro ist einfügen: auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 einer solchen Einheit [aufgerundet] [stets abgerundet] werden].*

(2) Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf die Pfandbriefe (der "**Zahltag**") auf einen Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, dann:

[Im Fall der Following Business Day Convention einfügen:]

haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

[Im Fall der Modified Following Business Day Convention einfügen:]

haben die Pfandbriefgläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Bankgeschäftstag, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Im Fall der Preceding Business Day Convention einfügen:]

wird der Zahltag auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn keine Anpassung erfolgt:]

Die Pfandbriefgläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verschiebung zu verlangen.]

[Für alle Business Day Conventions, wenn eine Anpassung erfolgt:]

Falls die Fälligkeit einer Zahlung, wie oben beschrieben, [vorgezogen wird] [oder] [verschoben wird], werden ein solcher Zahltag entsprechend angepasst.]

"Bankgeschäftstag" bezeichnet jeden Tag (der kein Samstag oder Sonntag ist), an dem das Clearing System *[Wenn die Festgelegte Währung Euro ist oder TARGET2 aus anderen Gründen benötigt wird, einfügen: und TARGET2] geöffnet [ist] [sind] [Wenn es sich bei der Festgelegten Währung nicht um Euro handelt oder wenn es aus anderen Gründen erforderlich ist, einfügen: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [Alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen] vornehmen].*

["TARGET2" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

(3) Alle Zahlungen werden an die Hauptzahlstelle (wie in § 5 definiert) geleistet. Die Hauptzahlstelle zahlt die fälligen Beträge an das Clearing System zwecks Gutschrift auf die jeweiligen Konten der Depotbanken zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger. Die Zahlung an das Clearing System befreit die Emittentin in Höhe der Zahlung von ihren Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen.

- (4) Sofern die Emittentin Zahlungen unter den Pfandbriefen bei Fälligkeit nicht leistet, wird der fällige Betrag [(soweit nicht bereits eine Verzinsung des fälligen Betrags anhand des gesetzlichen Verzugszinses gemäß des vorstehenden § 4 (2) erfolgt)] auf Basis des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen² verzinst. Diese Verzinsung beginnt an dem Tag der Fälligkeit der Zahlung (einschließlich) und endet mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Zahlung vorangeht (ausschließlich).

[Im Fall einer Vorläufigen Globalurkunde einfügen:

- (5) Zahlungen auf die Pfandbriefe, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, erfolgen nur nach Lieferung der Bescheinigungen über Nicht-U.S.-Eigentum (wie in § 1 definiert) durch die relevanten Teilnehmer am Clearing System.]

§ 5

(Hauptzahlstelle und Zahlstelle)

- (1) Die [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland][Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom][andere Person, die als Hauptzahlstelle ernannt wurde, einfügen], ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**"). Die Emittentin kann zusätzliche Zahlstellen (die "**Zahlstellen**") ernennen und die Ernennung von Zahlstellen widerrufen. Die Ernennung bzw. der Widerruf ist gemäß § 8 mitzuteilen.

[Zusätzliche Zahlstelle zum [Zeitpunkt einfügen] ist [Person, die als zusätzliche Zahlstelle ernannt wurde, einfügen].]

- (2) Sofern irgendwelche Ereignisse eintreten sollten, die die Hauptzahlstelle [oder eine zusätzliche Zahlstelle] daran hindern, ihre Aufgabe als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu erfüllen, ist die Emittentin verpflichtet, eine andere Bank von internationalem Rang als Hauptzahlstelle [oder als zusätzliche Zahlstelle] zu ernennen. Eine Übertragung der Stellung als Hauptzahlstelle [oder zusätzliche Zahlstelle] ist von der Emittentin unverzüglich gemäß § 8 mitzuteilen.
- (3) Die Hauptzahlstelle[, die Zahlstelle[n]] [handelt] [handeln] im Zusammenhang mit den Pfandbriefen ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin, [übernimmt] [übernehmen] keine Verpflichtungen gegenüber den Pfandbriefgläubigern und [steht] [stehen] in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Die Hauptzahlstelle [und die Zahlstelle[n]] [ist] [sind] von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.

§ 6

(Steuern)

Zahlungen auf die Pfandbriefe werden nur nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder staatlicher Gebühren gleich welcher Art, die unter jedwedem anwendbaren Rechtssystem oder in jedwedem Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Steuern**") geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist. Die Emittentin hat gegenüber den zuständigen Regierungsbehörden Rechenschaft über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern abzulegen.

² Der gesetzliche Verzugszinssatz gemäß §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte (sofern mindestens ein Verbraucher beteiligt ist) oder acht Prozentpunkte (sofern kein Verbraucher beteiligt ist) über dem von der Deutschen Bundesbank zum jeweiligen Zeitpunkt veröffentlichten Basiszinssatz.

§ 7

(Rang)

Die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen sind unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen, sofern gesetzlich nicht anders vorgeschrieben, mindestens im gleichen Rang mit allen anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin aus *[Im Fall von Hypothekendarfbriefen einfügen: Hypothekendarfbriefen]* *[Im Fall von Öffentlichen Darfbriefen einfügen: Öffentlichen Darfbriefen]*.

§ 8

(Mitteilungen)

[Im Fall von börsennotierten Darfbriefen einfügen:]

(1) Mitteilungen

[Wenn Mitteilungen nicht durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:]

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfbriefe sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen [und]

[Wenn die Veröffentlichung daneben in einem Börsenpflichtblatt zu machen ist., soweit gesetzlich erforderlich in einem Börsenpflichtblatt. Dies ist voraussichtlich die [Name des Börsenpflichtblatts einfügen].] *[Ist die Veröffentlichung in dieser Zeitung nicht mehr möglich, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt gemacht.]*

Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]

[Wenn Mitteilungen durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der maßgeblichen Börse bewirkt werden dürfen, einfügen:]

Alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfbriefe werden [zusätzlich] durch elektronische Veröffentlichung auf der Homepage der [maßgebliche Börse] (www.[Internetadresse einfügen]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tage nach dem Veröffentlichungsdatum (oder, wenn sie mehrmals veröffentlicht wird, am dritten Tage nach der ersten Veröffentlichung) als bewirkt.]]

[(2)] Mitteilungen an das Clearingsystem.

[Im Fall von nicht börsennotierten Darfbriefen einfügen:]

Die Emittentin übermittelt alle Mitteilungen in Bezug auf die Darfbriefe dem Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Darfbriefgläubiger. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [anderes Finanzzentrum einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Darfbriefgläubiger bewirkt.]

[Im Fall von börsennotierten Darfbriefen einfügen:]

Anstelle der in Absatz (1) erwähnten Veröffentlichung in einem Börsenpflichtblatt darf die Emittentin die jeweilige Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Darfbriefgläubiger übermitteln, sofern das Regelwerk der Börse, an der die Darfbriefe

notiert sind, diese Form der Mitteilung gestattet. Jede solche Mitteilung gilt am vierten [TARGET2] [Londoner] [*anderes Finanzzentrum einfügen*] Bankgeschäftstag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als an die Pfandbriefgläubiger bewirkt.]

[*Im Fall von TARGET2 Bankgeschäftstag einfügen: "TARGET2 Bankgeschäftstag" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem TARGET2 betriebsbereit ist.*]

[*Im Fall von nicht-TARGET2 Bankgeschäftstagen: "[Londoner] [*anderes Finanzzentrum einfügen*] Bankgeschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [*anderes Finanzzentrum einfügen*] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.*].]

§ 9

(Rückerwerb)

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Von der Emittentin zurückgekaufte Pfandbriefe können nach Ermessen der Emittentin von der Emittentin gehalten, erneut verkauft oder der Hauptzahlstelle zur Entwertung übermittelt werden.

§ 10

(Vorlegungsfrist)

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

§ 11

(Teilunwirksamkeit)

Sollte eine Bestimmung dieser Pfandbriefbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Eine in Folge von Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit dieser Pfandbriefbedingungen entstehende Lücke ist durch eine dem Sinn und Zweck dieser Pfandbriefbedingungen und den Interessen der Parteien entsprechende Regelung auszufüllen.

§ 12

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache)

- (1) Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Pfandbriefgläubiger unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist München.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den in diesen Pfandbriefbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, soweit gesetzlich zulässig, München.

[*Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:*

- (4) Diese Pfandbriefbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[*Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:*

- (4) Diese Pfandbriefbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

III. Terms and Conditions of the Pfandbriefe (English language version)

Option I:

Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe

§ 1

(Series, Form of Pfandbriefe, Issuance of Additional Pfandbriefe)

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of [*In the case of mortgage Pfandbriefe, insert: mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe)*] [*In the case of public sector Pfandbriefe, insert: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*] (the "**Pfandbriefe**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on [*insert Issue Date*] (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in [*insert Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [*insert Aggregate Principal Amount*] (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of [*insert Specified Denomination*] (the "**Specified Denomination**").

[*In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

- (2) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). [*If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies: The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).*]

The holders of the Pfandbriefe (the "**Pfandbriefholders**") are not entitled to receive definitive Pfandbriefe. The Pfandbriefe as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer and the manual or facsimile signatures of an independent trustee of the Issuer appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority ("**BaFin**") [*In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 5 below), the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 5 below).*]

[*In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert:*

- (2) The Pfandbriefe are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer and the manual or facsimile signatures of an independent trustee of the Issuer appointed by the German Federal Financial

Supervisory Authority ("**BaFin**") [*In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 5 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 5 below)]. The holders of the Pfandbriefe (the "**Pfandbriefholders**") are not entitled to receive definitive Pfandbriefe. The Pfandbriefe as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) and, collectively, the "**ICSDs**")][*insert different Clearing System*].

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert:*

- (4) The Pfandbriefe are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:*

- (4) The Pfandbriefe are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the 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 interest or purchase and cancellation of any of the Pfandbriefe represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Pfandbriefe reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled. [*If the Pfandbriefe may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Pfandbriefholders to issue additional Pfandbriefe with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Pfandbriefe. The term "*Pfandbriefe*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Pfandbriefe.

§ 2

(Interest)

- (1) The Pfandbriefe shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from [*insert Interest Commencement Date*] (the "**Interest Commencement Date**") (including) to the Maturity Date (as defined in § 3 (1) below) (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention [*If adjustment (as specified in § 4) is applicable, insert: or an adjustment*] pursuant to § 4 (2), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 4 (1). The first payment of interest shall, subject to adjustment pursuant to § 4 (2), be made on [*insert first Interest Payment Date*] [*In the case of a first short/long coupon, insert: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination*]. [*Initial Broken Amount per Aggregate Principal Amount*] per Aggregate Principal Amount [*In the case of a last short/long coupon, insert: Interest in respect of the period from [insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination] per Specified Denomination*] [*Final Broken Amount per Aggregate Principal Amount*] per Aggregate Principal Amount].]

- (2) "**Interest Rate**" means

[In the case of Pfandbriefe other than Step-up or Step-down Pfandbriefe, insert:

[insert interest rate in per cent. per annum].

"**Interest Payment Date**" means the [*insert Interest Payment Date(s)*] [of each year] and the Maturity Date.]

[In the case of step-up or step-down Pfandbriefe, insert:

in respect of each Interest Payment Date, the percentage relating to the relevant Interest Payment Date as set out in the column "Interest Rate" of the table below.

"**Interest Payment Date(s)**" means each date which is set out under the column "Interest Payment Date" in the following table:

<u>Interest Payment Date</u>	<u>Interest Rate</u>
[<i>first Interest Payment Date</i>]	[<i>interest rate</i>]
[<i>For each further Interest Payment Date, insert: [insert Interest Payment Date]</i>]	[<i>interest rate</i>]
Maturity Date	[<i>interest rate</i>]

- (3) The calculation of the Interest Amount (the "**Interest Amount**") occurs by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with [each Specified Denomination] [the Aggregate Principal Amount].

- (4) **"Day Count Fraction"** means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the **"Calculation Period"**)

[In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:

[If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.]

[If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:

the sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.]

[In the case of a short first or last Calculation Period, insert:

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall be deemed to be an Interest Payment Date.]

[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]]

[In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:

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

[In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:

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

[In the case of Actual / 360, insert:

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

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2000 insert:

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

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2006, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

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

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

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

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

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

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

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis in accordance with ISDA 2000 (German interest calculation method) insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 with the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (unless, in the case of the final Calculation Period, the 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).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis in accordance with ISDA 2006, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

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

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

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

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

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

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

[If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable (German interest calculation method)) insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

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

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

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

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

"D₁" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"D₂" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D₂ will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.]

§ 3

(Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)])

- [(1)] The Pfandbriefe shall be redeemed on *[insert Maturity Date]* (the "**Maturity Date**") at [their Specified Denomination][the Aggregate Principal Amount][other amount]¹ (the "**Redemption Amount**").

[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call-Option), insert:

- (2) The Issuer may on *[insert Call Date(s)]* [of each year, commencing on *[insert date]*] ([the][each such date a] "**Call Date**") redeem the Pfandbriefe in whole [or in part]. The Issuer will give notice of such redemption at least *[insert number (at least 5 Banking Days)]*[Banking Days (as defined in § 4 (2) below)] [and] [not more than] *[insert number (not more than 30 Banking Days)]*[Banking Days (as defined in § 4 (2) below)][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 8. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The Pfandbriefe will be redeemed at the [relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount together with any interest accrued until the Call Date pursuant to the provisions in § 4.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") [per Pfandbrief] [of the Pfandbriefe] shall be [its Specified Denomination] [their Aggregate Principal Amount] [as follows:

[Call Date(s)]	Optional Redemption Amount(s)
<i>[insert Call Date(s)]</i>	<i>[insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price]]]</i>

§ 4

(Payments)

- (1) The Issuer undertakes
- (a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and
 - (b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[.] [or]
- [In the case of an Optional Redemption Amount, insert:*
- (c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date including any interest accrued until the Call Date.]

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded *[If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]] [If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards].*

- (2) If the due date for any payment under the Pfandbriefe (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[In the case of Following Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.]

¹ At least in an amount equal to the Aggregate Principal Amount.

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]

[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.]

[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:

In the event that the maturity of a payment is [brought forward][or][postponed] as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.]

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System *[If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2]* [is] [are] open for business *[If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].*

[If TARGET2 applies, insert: "TARGET2" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 5). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Pfandbriefholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Pfandbriefe in the amount of such payment.
- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Pfandbriefe when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law². Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[In the case of a Temporary Global Note, insert: (5) Payments of interest on the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.]

§ 5

(Principal Paying Agent, Paying Agent[, Calculation Agent])

- (1) The Principal Paying Agent is [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf,

² The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

London E14 5LB, United Kingdom] [*insert other entity appointed as Principal Paying Agent*] (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 8.

[Additional paying agent as of [*insert date*] is [*insert entity appointed as additional paying agent*].]

[(2) The Calculation Agent is [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] [*insert other entity appointed as Calculation Agent*] (the "**Calculation Agent**").]

[(2)[3] Should any event occur which results in the Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent] [or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent]. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent [or Calculation Agent] [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 8.

[(3)[4] In connection with the Pfandbriefe, the Principal Paying Agent [and the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Pfandbriefholders. The Principal Paying Agent [and the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.

[(4)[5] Determinations made by the Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Pfandbriefholders.]

§ 6

(Taxes)

Payments in respect of the Pfandbriefe shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the "**Taxes**") under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government agencies.

§ 7

(Status)

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer from [*In the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage*] [*In the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector*] Pfandbriefe.

§ 8

(Notices)

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

(1) *Publication.*

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]

[If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:], to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be *[insert newspaper authorised by the Stock Exchange.]* *[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt).]*

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert:

All notices concerning the Pfandbriefe will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the *[insert relevant stock exchange]* (www.*[insert internet address]*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]]

(2) *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted, insert:

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 fourth [TARGET2] [London] *[insert other financial centre]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a stock exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders, 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 Pfandbriefholders on the fourth [TARGET2] [London] *[insert other financial centre]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: "TARGET2 Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

[In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: "[London] [insert other financial centre] Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are

open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London]
[insert other financial centre]].]

§ 9

(Repurchase)

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Pfandbriefe in the market or otherwise and at any price. Pfandbriefe repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 10

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 11

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe and is in the interest of the parties.

§ 12

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Language)

- (1) The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Pfandbriefholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Pfandbriefe shall be brought before the court in Munich.

[Insert if the Terms and Conditions are written in the German language and an English language translation will be provided:]

- (4) These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[Insert if the Terms and Conditions are written in the English language and a German language translation will be provided:]

- (4) These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

Option II:
Terms and Conditions of
Floating Rate Pfandbriefe

§ 1

(Series, Form of Pfandbriefe, Issuance of Additional Pfandbriefe)

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of [*In the case of mortgage Pfandbriefe, insert: mortgage Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe)*] [*In the case of public sector Pfandbriefe, insert: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*] (the "**Pfandbriefe**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on [*insert Issue Date*] (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in [*insert Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [*insert Aggregate Principal Amount*] (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of [*insert Specified Denomination*] (the "**Specified Denomination**").

[*In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:*

- (2) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). [*If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies: The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).*]

The holders of the Pfandbriefe (the "**Pfandbriefholders**") are not entitled to receive definitive Pfandbriefe. The Pfandbriefe as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer and the manual or facsimile signatures of an independent trustee of the Issuer appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority ("**BaFin**") [*In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 5 below), the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 5 below).*]

[*In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert:*

- (2) The Pfandbriefe are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer and the manual or facsimile signatures of an independent trustee of the Issuer appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority ("**BaFin**") [*In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 5 below), the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 5 below).*]. The holders of the Pfandbriefe (the "**Pfandbriefholders**") are not entitled to

receive definitive Pfandbriefe. The Pfandbriefe as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive interest is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depository*) and, collectively, the "**ICSDs**")][*insert different Clearing System*].

[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert:

- (4) The Pfandbriefe are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

[In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:

- (4) The Pfandbriefe are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the 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 interest or purchase and cancellation of any of the Pfandbriefe represented by the Global Note details of such redemption, interest payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Pfandbriefe reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled. [*If the Pfandbriefe may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Pfandbriefholders to issue additional Pfandbriefe with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Pfandbriefe. The term "*Pfandbriefe*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Pfandbriefe.

§ 2

(Interest)

- (1) The Pfandbriefe shall bear interest on their outstanding Aggregate Principal Amount from [*insert Interest Commencement Date*] (the "**Interest Commencement Date**") (including) [for each Interest Period] to the Maturity Date (as defined in § 3 (1) below) (excluding) at the Interest Rate *per annum*. The respective Interest Amount shall, subject to an adjustment in accordance with the business day convention [*If adjustment is applicable (as specified in § 4):* or an adjustment] pursuant to § 4 (2), be payable in arrear on each Interest Payment Date pursuant to the provisions in § 4 (1).

"**Interest Payment Date**" means

[*In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:*

for the period, during which the Pfandbriefe bear interest on a fixed rate basis (the "**Fixed Interest Term**"):

each [*insert specified Interest Payment Date(s)*] [of each year]]

and for the period, during which the Pfandbriefe bear interest on a floating rate basis (the "**Floating Interest Term**"):

[*In the case of specified Interest Payment Dates, insert:*

each [*insert specified Interest Payment Date(s)*] [of each year] [and the Maturity Date] beginning with [*first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term*].]

[*In the case of specified Interest Periods, insert:*

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [*insert number*] [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date [and the Maturity Date] beginning with [*first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term*].]

[*In the case of Pfandbriefe other than Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:*

[*In the case of specified Interest Payment Dates, insert:*

[*In the case of specified Interest Payment Dates without a first long/short coupon, insert:*

each [*insert specified Interest Payment Date(s)*] [of each year] [and the Maturity Date]]

[*In the case of specified Interest Payment Dates with a first long/short coupon, insert:*

the [*insert first Interest Payment Date*] and thereafter [each][the] [*insert specified Interest Payment Date(s)*] [of each year] [and the Maturity Date].]

[In the case of specified Interest Periods, insert:

each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls *[insert number]* [weeks] [months] 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].]

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

[In the case of Screen Rate Determination, insert:

- (2) The interest rate (the **"Interest Rate"**)

[In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

during the Fixed Interest Term, for each Interest Period falling into the Fixed Interest Term, will be *[insert fixed interest rate in per cent. per annum]*

[In the case of a first short/long coupon, insert:], whereas the interest amount for the First Interest Period (as defined below) will be *[[insert initial broken amount]* per Specified Denomination] *[[insert initial broken amount]* per Aggregate Principal Amount].

the Interest Rate during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will, except as provided below, be:]

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

for each Interest Period will, except as provided below, be]

the Reference Rate *[In the case of a factor, insert: multiplied with [factor],]* *[In the case of a Margin, insert: , [plus] [minus] the Margin].*

[In the case of a Margin, insert: "Margin" means [insert percentage in per cent per annum].]

"Reference Rate" means,

[In the case of Pfandbriefe other than Constant Maturity Swap ("CMS") Floating Rate Pfandbriefe, insert:

[insert in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is not SONIA[®], SOFR[®] or €STR[®]: the [[insert number]-month [Euribor] offered rate (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., [If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels] time, on the respective Interest Determination Date]] [If the Reference Rate is SONIA[®], insert: the daily 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, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily SONIA[®]**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA[®] as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the [Calculation Agent] [●] on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

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

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

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

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

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

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

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

"**Observation Period**"

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

[If the Reference Rate is SOFR[®], insert: 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 relevant Interest Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily SOFR[®]**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will

be calculated by the [Calculation Agent] [●] on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

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

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

"d₀" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

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

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

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

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

"Observation Period"

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

[If the Reference Rate is €STR[®], insert: the daily Euro short-term rate ("€STR[®]") for the relevant TARGET2 Banking Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"Compounded Daily €STR[®]" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the [Calculation Agent] [●] on the Interest Determination Date, pursuant to the following formula:

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

- "d" means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
- "d₀" means the number of TARGET2 Banking Days since the relevant Interest Period;
- "i" means a series of whole numbers from one to d₀, each representing the relevant TARGET2 Banking Day in chronological order from, and including, the first TARGET2 Banking Day in the relevant Interest Period;
- "p" means *[insert relevant definitions]*.
- "n_i" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET2 Banking Day;
- "€STR[®]_{i-pTBD}" means, in respect of any TARGET2 Banking Day falling in the relevant Observation Period, the €STR[®] reference rate for the TARGET2 Banking Day falling "p" TARGET2 Banking Days prior to the relevant TARGET2 Banking Day "i".

"Observation Period"

means the period from and including the date falling five TARGET2 Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five TARGET2 Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five TARGET2 Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Pfandbriefe become due and payable).

[If necessary, the resulting percentage will be rounded to the fifth decimal place, with 0.00005 being rounded upwards.]

[If Interpolation shall apply for a first short/long coupon, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the *[insert number]* month [Euribor] offered rate and the *[insert number]* month [Euribor] offered rate (each expressed as a percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* time, on the respective Interest Determination Date.)]

[If Interpolation shall apply for a last short/long coupon, insert:

(This shall not apply for the Interest Period which ends with the Maturity Date, for which the Reference Rate will be the linear interpolation between the *[insert number]* month *[Euribor]* offered rate and the *[insert number]* month *[Euribor]* offered rate (each expressed as a percentage rate *per annum*) each for deposits in the Specified Currency for the respective Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* time, on the respective Interest Determination Date.)]

[If the Reference Rate is Euribor, insert:

If the Screen Page is not available at such time, or if such offered rate does not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request each of the Reference Banks to provide its rate at which deposits in the Specified Currency are offered at approximately 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* time, on the respective Interest Determination Date to prime banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone]* interbank market for the respective Interest Period in a representative amount.

If at least two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one *[If the Reference Rate is Euribor, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]* being rounded upwards) of such quotations.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the respective Reference Rate will be the arithmetic mean (rounded as described above) of the rates quoted by major banks in the *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone]*, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB), at approximately 11:00 a.m., *[If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels]* time, on that Interest Determination Date for deposits in the Specified Currency to leading European banks for the respective Interest Period and in a representative amount.

If the Reference Rate is SONIA[®], insert:

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

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

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

[If the Reference Rate is SOFR[®], insert:

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

Interest Determination Date occurring on or after the SOFR[®] Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR[®] were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

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

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

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

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

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

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor

administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

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

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

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

[If the Reference Rate is €STR®, insert:

€STR®_i shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the *[insert screen page]*.

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

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the [Calculation Agent] [●], the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such

preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Pfandbriefe for the first Interest Period had the Pfandbriefe been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

"Interest Determination Date" means the [first] [last] [second] [insert other number of days] [If the Reference Rate is Euribor or €STR[®], insert: TARGET2] [If the Reference Rate is SONIA[®], insert: London] [If the Reference Rate is SOFR[®], insert: U.S. Government Securities] [insert other financial centre] Banking Day [prior to the] [commencement][expiry] of the relevant Interest Period.

[If the Reference Rate is Euribor or €STR[®], insert: **"TARGET2 Banking Day"**] means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

[If the Reference Rate is SONIA[®], insert: **"[London]"**] [insert other financial centre] [If the Reference Rate is SOFR[®], insert: U.S. Government Securities] **Banking Day** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [If the Reference Rate is SONIA[®], insert: London] [If the Reference Rate is SOFR[®], insert: New York] [insert other financial centre]].

[If TARGET2 applies, insert: **"TARGET2"**] means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

"Screen Page" means [insert relevant Screen Page] (or any replacement Page).

"Reference Banks" means four major banks in the [If the Reference Rate is Euribor, insert: Euro-Zone] interbank market, which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

[If the Reference Rate is Euribor, insert: **"Euro-Zone"**] means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.]

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], (ii) the administrator of the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] ceases to calculate and publish the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] 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 [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] is otherwise being discontinued (each a **"Discontinuation Event"**), the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the **"Successor Reference Rate"**):

(I) The [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], which is announced by the administrator of the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]], the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] for the term of the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] and which can be used in

accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(II) the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate pfandbriefe in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(III) the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**"). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Pfandbriefholders in accordance with § 8.

Further and in addition to any replacement of the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] with a Successor Reference Rate, the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbrief before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Pfandbriefholders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the [Euribor] [SONIA[®]] [SOFR[®]] [€STR[®]] cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole [or in part]. The Pfandbriefe will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date pursuant to the provisions in § 4. The Issuer will give notice of such redemption to the Pfandbriefholders in accordance with § 8.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe, the Interest Rate applicable from the first Interest Payment Date following the

Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Interest Rate 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, insert: multiplied by [factor]*] [*in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)*]. [*in the case of a Margin being added, insert: 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 Interest Rate will never be less than 0 (zero)] [●]. If the Issuer elects not to redeem the Pfandbriefe, the same Interest Rate shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.]

[In the case of CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:

the [*insert relevant number of years*] year Constant Maturity Swap, being the swap rate expressed as a percentage rate *per annum* which appears on the Screen Page as of the Reference Rate Time on the respective Interest Determination Date, all as determined by the Calculation Agent.

"**Screen Page**" means [*insert relevant Screen Page*] (or any replacement Page).

If the Screen Page is not available at such time, or if such quotations do not appear on the Screen Page, the Calculation Agent will request the Reference Banks to provide the mid-market annual swap rate quotations at approximately the Reference Rate Time, on the respective Interest Determination Date.

If at least [*insert number*] quotations are provided, the Reference Rate for that Interest Determination Date will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotations (or, in the event of equality, one of the lowest).

"**Reference Rate Time**" means [*insert Reference Rate Time*].

As used herein, "**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the interbank market which will be determined by the Issuer in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

"**Interest Determination Date**" means the [second] [first] [last] [*insert other number of days*] [TARGET2] [London] [*insert other financial centre*] Banking Day [prior to the] [commencement][expiry] of the relevant Interest Period.

[*In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: "***TARGET2 Banking Day***" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.*]

[*In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: "***[London] [insert other financial centre] Banking Day***" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business*

(including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [*insert other financial centre*]].

[If TARGET2 applies, insert: "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

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 (each a "**Discontinuation Event**"), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (I) through (IV) in such order (the "**Successor Reference Rate**");

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

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

(III) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(IV) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany at the relevant time.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**"). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of

this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Pfandbriefholders in accordance with § 8.

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 which shall be applied in determining the Interest Rate and calculating the interest amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Pfandbrief before the Discontinuation Event occurred and which is not to the economic detriment of the Pfandbriefholders.

If a Discontinuation Event occurs and in case the Reference Rate cannot be replaced by the Issuer by applying steps (I) through (IV) as described above, the Issuer may redeem the Pfandbriefe in whole [or in part]. The Pfandbriefe will be redeemed at par, together with any accrued interest until the redemption date pursuant to the provisions in § 4. The Issuer will give notice of such redemption to the Pfandbriefholders in accordance with § 8.

If the Issuer elects to redeem the Pfandbriefe, the Interest Rate applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Interest Rate 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, insert: multiplied by [factor]*] [*in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period).*] [*in the case of a Margin being added, insert: 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 Interest Rate will never be less than 0 (zero)] [●]. If the Issuer elects not to redeem the Pfandbriefe, the same Interest Rate shall apply from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event.]

[*In the case of ISDA determination, insert:*

(2) The interest rate (the "**Interest Rate**")

[*In the case of Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:*

during the Fixed Interest Term, for each Interest Period falling into the Fixed Interest Term, will be [*insert fixed interest rate in per cent. per annum*]

[*In the case of a first short/long coupon, insert: , whereas the interest amount for the First Interest Period (as defined below) will be [[insert initial broken amount] per Specified Denomination] [[insert initial broken amount] per Aggregate Principal Amount].*

The Interest Rate during the Floating Interest Term, for each Interest Period falling into the Floating Interest Term, will be, except as provided below:]

[In the case of Pfandbriefe other than Fixed- to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert:

for each Interest Period will, except as provided below, be]

the relevant ISDA Rate *[In the case of a factor, insert: multiplied by [insert factor]]*,
[In the case of a Margin, insert: [plus] [minus] the Margin].

[The "Margin" amounts to [insert percentage in per cent per annum].]

"**ISDA Rate**" means for an Interest Period the rate corresponding to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent in the context of an interest rate swap transaction if the Calculation Agent were to act as calculation agent for such swap transaction, such determination occurring pursuant to an agreement declaring the 2006 ISDA Interest Rate and Currency Definitions (in the version that is valid, current, updated and published by the International Swaps and Derivatives Association on their website at www.isda.org (or a successor website) on the Issue Date) part of the contract and according to which

- (a) the Floating Rate Option corresponds to *[insert Floating Rate Option]*,
- (b) the Designated Maturity means a period *[insert period from/to]*, and
- (c) the relevant Reset Date corresponds to *[If the applicable Floating Rate Option is based on the Euro-Zone Interbank Offer Rate ("Euribor") for a currency: the first day of this Interest Period] [If the applicable Floating Rate Option is not based on the Euribor for a currency, insert: [insert relevant date]]*.

For purposes of this subparagraph (2), (i) "**Floating Rate**", "**Calculation Agent**", "**Floating Rate Option**", "**Designated Maturity**" and "**Reset Date**" have the meaning accorded to these terms in the ISDA Definitions, and (ii) "**Euro-Zone**" means the countries and territories listed in the Annex of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.]

[If Minimum and/or Maximum Interest Rate applies, insert: (3)

[In the case of a Minimum Interest Rate, insert:

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

[In the case of a Maximum Interest Rate, insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period specified in accordance with the above provisions is higher than *[insert Maximum Interest Rate]*, the Interest Rate for such Interest Period shall be *[insert Maximum Interest Rate]*.]

[(3)][(4)] The Interest Amount (the "**Interest Amount**") will be calculated by the Calculation Agent, by multiplying the product of the Interest Rate and the Day Count Fraction with [each Specified Denomination] [the Aggregate Principal Amount].

[(4)][(5)] The Calculation Agent will arrange for the Interest Rate, each Interest Amount for the respective Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer, the Principal Paying Agent and every stock exchange, on which the Pfandbriefe are at that point of time listed or admitted to trading and whose regulations require a notification to the stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than on the [fourth] *[insert number of days]* Banking Day following its calculation. In the case of an extension or shortening of the Interest Period, the Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be adjusted in the reasonable discretion (§ 315 BGB) (or

appropriate alternative arrangements made by way of adjustment). Any such adjustment will be promptly notified to any stock exchange, on which the Pfandbriefe are then admitted or traded and to the Pfandbriefholders in accordance with § 8.

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System *[If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2]* [is] [are] open for business *[If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].*

[(5)][(6)] **"Day Count Fraction"** means,

[In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the **"Calculation Period"**):

[If the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, insert:

the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in the Interest Period in which the Calculation Period falls and (2) the number of Interest Periods normally ending in any year.]

[If the Calculation Period is longer than one Interest Period, insert:

the sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (1) the number of days in such Interest Period and (2) the number of Interest Periods in a year.]

[In the case of a short first or last Calculation Period, insert:

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall be deemed to be an Interest Payment Date.]

[In the case of a long first or last Calculation Period, insert:

for the purposes of determining the relevant Interest Period only, *[insert Fictive Interest Payment Date]* shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]]

[In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):
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 the case of Actual / 365 (Fixed), insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):
the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[In the case of Actual / 360, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):
the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2000 insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):
the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2006, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):
the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

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

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

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

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

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

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

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis in accordance with ISDA 2000 (German interest calculation method) insert:

the number of days in the Calculation Period divided by 360 with the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period (unless, in the case of the final Calculation Period, the 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).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis in accordance with ISDA 2006, insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

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

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

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

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

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

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

[If 30E/360 (ISDA) (only, if ISDA 2006 Definitions shall be applicable (German interest calculation method)) insert:

in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time *[In the case of Fixed-to-Floating Interest Rate Pfandbriefe, insert: during the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]* (the "**Calculation Period**"): the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

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

Where:

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

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

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

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

"**D₁**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D₁ will be 30; and

"**D₂**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31 and, in which case D₂ will be 30,

provided, however, that in each such case the number of days in the Calculation Period is calculated from and including the first day of the Calculation Period to but excluding the last day of the Calculation Period.]

§ 3

(Maturity, Redemption Amount [, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)])

[(1)] The Pfandbriefe shall be redeemed on *[In the case of a specified maturity date, insert: [insert Maturity Date]] [In the case of a specified maturity month, insert: the Interest Payment Date falling in [insert month] of [insert year]]* (the "**Maturity Date**") at their [Specified Denomination] [Aggregate Principal Amount] [other amount]¹ (the "**Redemption Amount**").

[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call Option), insert:

(2) The Issuer may on *[insert Call Date(s)]* [of each year, commencing on *[insert date]*] ([the][each such date a] "**Call Date**") redeem the Pfandbriefe in whole [or in part]. The Issuer will give notice of such redemption at least *[insert number (at least 5 Banking Days)]* [Banking Days (as defined in § 4 (2) below)] [and] [not more than] *[insert number (not more than 30 Banking Days)]* [Banking Days][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 8. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The Pfandbriefe will be redeemed at the

¹ At least in an amount equal to the Aggregate Principal Amount.

[relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount together with any interest accrued until the Call Date pursuant to the provisions in § 4.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") [per Pfandbrief] [of the Pfandbriefe] shall be [its Specified Denomination] [their Aggregate Principal Amount] [as follows:

[Call Date(s)]	Optional Redemption Amount(s)
<i>[insert Call Date(s)]</i>	<i>[insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price]]]</i>

§ 4

(Payments)

(1) The Issuer undertakes

- (a) to pay the Interest Amount on each Interest Payment Date and
- (b) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[.] [or]

[In the case of an Optional Redemption Amount, insert:

- (c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date including any interest accrued until the Call Date.]

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded *[If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]] [If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards].*

(2) If the due date for any payment under the Pfandbriefe (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

[In the case of Following Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]

[In the case of Floating Rate Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day, unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) an Interest Payment Date shall be the immediately preceding Banking Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Banking Day in the month, which falls *[[insert number] months][insert other specified periods]* after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]

[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.]

[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:

In the event that the maturity of a payment is [brought forward][or][postponed] as described above, such Payment Date and the respective Interest Amount will be adjusted accordingly.]

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System [If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2] [is] [are] open for business [If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].

[If TARGET2 applies, insert: **"TARGET2"** means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 5). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Pfandbriefholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Pfandbriefe in the amount of such payment.
- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Pfandbriefe when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law². Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[In the case of a Temporary Global Note, insert: (5) Payments of interest on the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.]

§ 5

(Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent)

- (1) The Principal Paying Agent is [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] [insert other entity appointed as Principal Paying Agent] (the **"Principal Paying Agent"**). The Issuer may appoint additional paying agents (the **"Paying Agents"**) and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 8.

² The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

[Additional paying agent as of *[insert date]* is *[insert entity appointed as additional paying agent]*.]

- (2) The Calculation Agent is [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] *[insert other entity appointed as Calculation Agent]* (the "**Calculation Agent**").
- (3) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent] or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 8.
- (4) In connection with the Pfandbriefe, the Principal Paying Agent[, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Pfandbriefholders. The Principal Paying Agent [and the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent shall be exempt from the restrictions of §181 German Civil Code.
- (5) Determinations made by the Calculation Agent, will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer and the Pfandbriefholders.

§ 6

(Taxes)

Payments in respect of the Pfandbriefe shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the "**Taxes**") under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government agencies.

§ 7

(Status)

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsubordinated obligations of the Issuer from *[In the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage]* *[In the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector]* Pfandbriefe.

§ 8

(Notices)

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

- (1) *Publication.*

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]

[If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt). This newspaper is expected to be [insert newspaper authorised by the Stock Exchange].] [If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt).]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert:

All notices concerning the Pfandbriefe will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the [insert relevant stock exchange] (www.[insert internet address]). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted, insert:

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 fourth [TARGET2] [London] [insert other financial centre] Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a stock exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders, 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 Pfandbriefholders on the fourth [TARGET2] [London] [insert other financial centre] Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: "TARGET2 Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

[In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: "[London] [insert other financial centre] Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other financial centre]].]

§ 9

(Repurchase)

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Pfandbriefe in the market or otherwise and at any price. Pfandbriefe repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 10

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 11

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe and is in the interest of the parties.

§ 12

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

- (1) The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Pfandbriefholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Pfandbriefe shall be brought before the court in Munich.

[Insert if the Terms and Conditions are written in the German language and an English language translation will be provided:]

- (4) These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[Insert if the Terms and Conditions are written in the English language and a German language translation will be provided:]

- (4) These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

Option III:
Terms and Conditions of
Zero Coupon Pfandbriefe

§ 1

(Series, Form of Pfandbriefe, Issuance of Additional Pfandbriefe)

- (1) This Tranche of the series (the "**Series**") of [*In the case of mortgage Pfandbriefe, insert: mortgage Pfandbriefe (Hypothekenspfandbriefe)*] [*In the case of public sector Pfandbriefe, insert: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*] (the "**Pfandbriefe**") of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") is being issued on [*insert Issue Date*] (the "**Issue Date**") in bearer form pursuant to these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") in [*insert Specified Currency*] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [*insert Aggregate Principal Amount*] (the "**Aggregate Principal Amount**") in the denomination of [*insert Specified Denomination*] (the "**Specified Denomination**").

[In the case of a Temporary Global Note, which is exchanged for a Permanent Global Note, insert:

- (2) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note in bearer form (the "**Permanent Global Note**", and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**" and each a "**Global Note**") on or after the 40th day after the Issue Date (the "**Exchange Date**") only 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 or are not U.S. persons (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) (the "**Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates**"). [*If CBL and Euroclear are specified as Clearing System, the following applies: The details of such exchange shall be entered into the records of the ICSDs (as defined below).*]

The holders of the Pfandbriefe (the "**Pfandbriefeholders**") are not entitled to receive definitive Pfandbriefe. The Pfandbriefe as co-ownership interests in the Global Notes may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive payments is represented by the Permanent Global Note.

"**U.S. persons**" means such persons as defined in *Regulation S* of the *United States Securities Act of 1933* and particularly includes residents of the United States as well as American stock corporations and private companies.

The Global Notes bear the manual or facsimile signatures of two authorised representatives of the Issuer and the manual or facsimile signatures of an independent trustee of the Issuer appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority ("**BaFin**") [*In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 5 below), the following applies: as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 5 below).*].]

[In the case of a Permanent Global Note from the Issue Date, insert:

- (3) The Pfandbriefe are represented by a Permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without interest coupons, which bears the manual or facsimile signatures of two authorised signatories of the Issuer and the manual or facsimile signatures of an independent trustee of the Issuer appointed by the German

Federal Financial Supervisory Authority ("**BaFin**") [*In the case of an entity other than UniCredit Bank AG as Principal Paying Agent (as specified in § 5 below), the following applies:* as well as the manual signature of a control officer of the Principal Paying Agent (as defined in § 5 below)]. The holders of the Pfandbriefe (the "**Pfandbriefholders**") are not entitled to receive definitive Pfandbriefe. The Pfandbriefe as co-ownership interests in the Global Note may be transferred pursuant to the relevant regulations of the Clearing System. The right to receive payments is represented by the Global Note.]

- (3) Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, Frankfurt ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear are individually referred to as an "**ICSD**" (*International Central Securities Depositary*) and, collectively, the "**ICSDs**")][*insert different Clearing System*].

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is not a New Global Note, insert:*

- (4) The Pfandbriefe are issued in classical global note form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

[*In the case of Euroclear and CBL and if the Temporary Global Note or the Permanent Global Note is a New Global Note, insert:*

- (4) The Pfandbriefe are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper ("**Common Safekeeper**") on behalf of both ICSDs. The principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered into the records of both ICSDs from time to time. The records of the ICSDs (which each ICSD holds for its customers reflecting the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the principal amount of the Pfandbriefe represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the 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 purchase and cancellation of any of the Pfandbriefe represented by the Global Note details of such redemption, or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note, shall be entered *pro rata* into the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Pfandbriefe reflected in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled. [*If the Pfandbriefe may be partially redeemed on the basis of an optional redemption right, insert:* For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of an optional redemption (as defined in § 3) relating to a partial redemption, the outstanding Redemption Amount (as defined below) will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the reasonable discretion of the ICSDs pursuant to § 317 BGB.]

- [(4)][(5)] The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Pfandbriefholders to issue additional Pfandbriefe with identical terms, so that the same shall be consolidated and form a single series with the Series comprising the Pfandbriefe. The term "*Pfandbriefe*" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Pfandbriefe.

§ 2

(Interest)

- (1) During their lifetime, there will be no periodic interest payment on the Pfandbriefe.

[If the default interest on the Redemption Amount [and the Optional Redemption Amount] accrues in accordance with the Amortisation Yield, insert:

- (2) "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**"):

[In the case of Actual / Actual (ICMA), insert:

the actual number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.]

[In the case of Actual / Actual (ISDA), insert:

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

[In the case of Actual / 365 (Fixed), insert:

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

[In the case of Actual / 360, insert:

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

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis in accordance with ISDA 2000 insert:

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

§ 3

(Maturity, Redemption Amount

[, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)])

- (1) The Pfandbriefe shall be redeemed on *[insert Maturity Date]* (the "**Maturity Date**") at *[If the Pfandbriefe are redeemed at their Specified Denomination, insert: their Specified Denomination]* *[If the Pfandbriefe are redeemed at an amount other than their Specified Denomination, insert: [insert amount] per Specified Denomination]* (the "**Redemption Amount**").

[In the case of optional redemption at the option of the Issuer (Call Option), insert:

- (2) The Issuer may on [insert Call Date(s)] [of each year, commencing on [insert date]] ([the][each such date a] "**Call Date**") redeem the Pfandbriefe in whole [or in part]. The Issuer will give notice of such redemption at least [insert number (at least 5 Banking Days)][Banking Days][months] prior to the [relevant] Call Date pursuant to § 8. Such notice shall be irrevocable and shall specify the [relevant] Call Date. The Pfandbriefe will be redeemed at the [relevant] Call Date at the Optional Redemption Amount pursuant to the provisions in § 4.

The Optional Redemption Amount (the "**Optional Redemption Amount**") [per Pfandbrief] [of the Pfandbriefe] shall be [its Specified Denomination] [their Aggregate Principal Amount] [as follows:

[Call Date(s)]	Optional Redemption Amount(s)
[insert Call Date(s)]	[insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price]]]

- ([2][3]) If the Issuer fails to pay the Redemption Amount [and the Optional Redemption Amount] when due, such amount shall bear interest from the due date for redemption or the Maturity Date of the relevant Pfandbrief, respectively, until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe [in the amount of the default rate of interest established by law³] [in an amount equal to the sum of

- (a) [insert Reference Price] (the "**Reference Price**"), and
- (b) the product of [insert Amortisation Yield in per cent.] (the "**Amortisation Yield**") and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Pfandbriefe become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined under § 2).]

§ 4

(Payments)

- (1) The Issuer undertakes
- (a) to pay the Redemption Amount on the Maturity Date[or]
- [In the case of an Optional Redemption Amount, insert:
- (c) to pay the Optional Redemption Amount on the Call Date.]

The amounts mentioned in this paragraph (1) and all further amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded [If the Specified Currency is Euro, insert: up or down to the nearest 0.01 Euro, with 0.005 Euro being rounded [upwards][always downwards]] [If the Specified Currency is not Euro, insert: up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded [upwards][always downwards].

- (2) If the due date for any payment under the Pfandbriefe (the "**Payment Date**") is not a Banking Day then

³ The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

[In the case of Following Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to any payment until the next following Banking Day.]

[In the case of Modified Following Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be made on the immediately preceding Banking Day.]

[In the case of Preceding Business Day Convention, insert:

the Pfandbriefholders shall be entitled to payment on the immediately preceding Banking Day.]

[For any Business Day Convention, if no adjustment is effected, insert:

the Pfandbriefholders shall not be entitled to interest or other payments in respect of such delay.]

[For any Business Day Convention, if an adjustment is effected, insert:

In the event that the maturity of a payment is [brought forward][or][postponed] as described above, such Payment Date and the respective payment will be adjusted accordingly.]

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System [If the Specified Currency is Euro or if TARGET2 is needed for other reasons, insert: and TARGET2] [is] [are] open for business [If the Specified Currency is not Euro or if needed for other reasons, insert: and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres].

[If TARGET2 applies, insert: **"TARGET2"** means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2).]

- (3) All payments shall be made to the Principal Paying Agent (as defined in § 5). The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Pfandbriefholders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Pfandbriefe in the amount of such payment.
- (4) If the Issuer fails to make any payment under the Pfandbriefe when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law⁴ [(unless, the relevant amount payable is subject to the accrual of interest on the basis of the default rate established by law as set out in § 4(2) above)]. Such accrual of interest starts on the due date of that payment (including) and ends at the end of the day preceding the effective date of payment (excluding).

[In the case of a Temporary Global Note, insert: (5) Payments on the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note shall be made only upon delivery of the Non-U.S. Beneficial Ownership Certificates (as described in § 1) by the relevant participants to the Clearing System.]

⁴ The default rate of interest pursuant to §§ 288 para 1, 247 para 1 of the German Civil Code (BGB) is five percentage points (if at least one consumer is involved) or eight percentage points (if no consumer is involved) above the basic rate of interest published by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) from time to time.

§ 5

(Principal Paying Agent and Paying Agent)

- (1) The Principal Paying Agent is [UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] *[insert other entity appointed as Principal Paying Agent]* (the "**Principal Paying Agent**"). The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 8.

[Additional paying agent as of *[insert date]* is *[insert entity appointed as additional paying agent]*.]

- (2) Should any event occur which results in the Principal Paying Agent [or any additional Paying Agent] being unable to continue in its function as Principal Paying Agent [or any additional Paying Agent], the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent [or as additional Paying Agent]. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent [or any additional Paying Agent] shall be notified promptly by the Issuer pursuant to § 8.
- (3) In connection with the Pfandbriefe, the Principal Paying Agent[, the Paying Agent[s]] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Pfandbriefholders. The Principal Paying Agent [and the Paying Agent[s]] shall be exempt from the restrictions of § 181 German Civil Code.

§ 6

(Taxes)

Payments in respect of the Pfandbriefe shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the "**Taxes**") under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government agencies.

§ 7

(Status)

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer from *[In the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage]* *[In the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector]* Pfandbriefe.

§ 8

(Notices)

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

(1) *Publication.*

[If notices may not be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange, insert:

All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]

[If the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:], to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be *[insert newspaper authorised by the Stock Exchange].* *[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt).]*

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange, insert:

All notices concerning the Pfandbriefe will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the *[insert relevant stock exchange]* (www.*[insert internet address]*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]]

(2) *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted, insert:

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 fourth [TARGET2] [London] *[insert other financial centre]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a stock exchange, insert:

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders, 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 Pfandbriefholders on the fourth [TARGET2] [London] *[insert other financial centre]* Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[In the case of a TARGET2 Banking Day, insert: "TARGET2 Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which TARGET2 is operational.]

[In the case of a non-TARGET2 Banking Day, insert: "[London] [insert other financial centre] Banking Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are

open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London]
[insert other financial centre]].]

§ 9

(Repurchase)

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Pfandbriefe in the market or otherwise and at any price. Pfandbriefe repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 10

(Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph (1) sentence 1 of the German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 11

(Partial Invalidity)

Should any provision of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions of the Pfandbriefe and is in the interest of the parties.

§ 12

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction[, Language])

- (1) The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer and the Pfandbriefholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance is Munich.
- (3) To the extent permitted by law, all legal disputes arising from or in connection with the matters governed by the terms and conditions of these Pfandbriefe shall be brought before the court in Munich.

[Insert if the Terms and Conditions are written in the German language and an English language translation will be provided:]

- (4) These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation is attached. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[Insert if the Terms and Conditions are written in the English language and a German language translation will be provided:]

- (4) These Terms and Conditions are written in the English language. A German language translation is attached. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

IV. Form of Final Terms

FORM OF FINAL TERMS MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Terms used in the final terms below (the "**Final Terms**") shall be deemed to be defined as such for the purposes of the [Terms and Conditions of the Pfandbriefe set forth in the Base Prospectus (and the Supplements thereto, if any)] [applicable Terms and Conditions of the Pfandbriefe set out on pages 66-132 and on pages 133-196 and 197 to 201 of the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 26 April 2019 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus] [applicable Terms and Conditions of the Pfandbriefe set out on pages 35-81 and on pages 82-127 and 128 to 162 of the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus] (the "**Terms and Conditions**").

*Die in den nachfolgenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") verwendeten Begriffe haben die gleiche Bedeutung wie in den [Pfandbriefbedingungen im Basisprospekt (sowie in den dazugehörigen Nachträgen, soweit vorhanden)] [anwendbaren Emissionsbedingungen der Pfandbriefe auf den Seiten 66 bis 132 und Seiten 133 bis 196 und Seiten 197 bis 201 des Basisprospekts für die Begebung von Pfandbriefen vom 26. April 2019 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,] [anwendbaren Emissionsbedingungen der Pfandbriefe auf den Seiten 35 bis 81 und Seiten 82 bis 127 und Seiten 128 bis 162 des Basisprospekts für die Begebung von Pfandbriefen vom 1. April 2020 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen,] definiert (die "**Pfandbriefbedingungen**").*

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Pfandbriefe 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 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 Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.¹

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR – Die Pfandbriefe sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Pfandbriefe 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 ihrer jeweils ergänzten Fassung, "**MiFID II**"); (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, die "**EU-Versicherungsvertriebsrichtlinie**"), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der nicht als qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum

¹ Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not Applicable".

Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, in der jeweils geltenden Fassung (die "Prospektverordnung") einzustufen ist. Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils ergänzten Fassung, die "PRIIPS Verordnung") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Pfandbriefe an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Pfandbriefen an Privatinvestoren nach der PRIIPS-Verordnung unzulässig sein.]²

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Pfandbriefe 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 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 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**"). 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 Pfandbriefe or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.]³

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – Die Pfandbriefe sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**UK**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Pfandbriefe 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 des 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 Pfandbriefe an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Pfandbriefen an Privatinvestoren im UK nach der UK PRIIPS Verordnung unzulässig sein.]⁴

² Legende einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar" erklären.

³ Include legend if "Applicable" is specified in Part II of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to UK Retail Investors".

⁴ Legende einfügen, wenn "Anwendbar" in Teil II der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger" ausgewählt wurde.

[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 Pfandbriefe has led to the conclusion that: (i) the target market for the 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 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 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 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.]*

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Pfandbriefe hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die 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 Pfandbriefe angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. [**Negativen Zielmarkt berücksichtigen.**] Jede Person, die in der Folge die 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 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 etc einfügen].*

[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 Pfandbriefe has led to the conclusion that: (i) the target market for the 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 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 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 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 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.]*

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [UND] [ZIELMARKT KLEINANLEGER] - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Pfandbriefe hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die 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; (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Pfandbriefe angemessen sind [einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]. [Negativen Zielmarkt berücksichtigen.] Jede Person, die in der Folge die 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 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.]

The Final Terms are divided into a "Part I" and a "Part II".

Die Endgültigen Bedingungen sind gegliedert in einen "Teil I" sowie in einen "Teil II".

In Part I of the Final Terms, the Terms and Conditions will be completed and specified by the information contained in Part I as follows:

In Teil I der Endgültigen Bedingungen werden die Pfandbriefbedingungen durch die in Teil I enthaltenen Angaben vervollständigt und spezifiziert. Dabei gilt:

- (a) In the case of "Type A" Final Terms, the following applies:
- (a) *Im Fall von "Typ A" Endgültigen Bedingungen gilt:*

The completed and specified provisions of the relevant Option I, II or III of the Terms and Conditions represents the conditions applicable to the relevant Series of Pfandbriefe (the "**Conditions**").

*Die vervollständigten und spezifizierten Bestimmungen der jeweiligen Option I, II oder III der Pfandbriefbedingungen stellen für die betreffende Serie von Pfandbriefen die Bedingungen der Pfandbriefe dar (die „**Bedingungen**“).*

- (b) In the case of "Type B" Final Terms, the following applies:
- (b) *Im Fall von "Typ B" Endgültigen Bedingungen gilt:*

The relevant Option I, II or III of the Terms and Conditions, completed and specified by, and to be read together with, Part I of these Final Terms represents the conditions applicable to the relevant Series of Pfandbriefe (the "**Conditions**").

*Die Option I, II oder III der Pfandbriefbedingungen, vervollständigt und spezifiziert durch und in Verbindung mit Teil I dieser Endgültigen Bedingungen stellt für die betreffende Serie von Pfandbriefen die Bedingungen der Pfandbriefe dar (die „**Bedingungen**“).*

Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the relevant set of Terms and Conditions that apply to Fixed Rate Pfandbriefe, Floating Rate Pfandbriefe or Zero Coupon Pfandbriefe set forth in the Prospectus as Option I, Option II and Option III. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Der Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem jeweiligen Satz der Pfandbriefbedingungen, der auf Festverzinsliche Pfandbriefe, Variabel Verzinsliche Pfandbriefe

oder Nullkupon Pfandbriefe Anwendung findet, zu lesen, der als Option I, Option II und Option III im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Pfandbriefbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Pfandbriefbedingungen.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Pfandbriefe shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information was inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Pfandbriefe.

Die Platzhalter in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bestimmungen der Pfandbriefbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Pfandbriefbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bedingungen gestrichen.

Part II of the Final Terms contains all other conditions which shall not be inserted in the Terms and Conditions and which apply to all Pfandbriefe.

In Teil II der Endgültigen Bedingungen sind alle sonstigen Bedingungen enthalten, die nicht in den Pfandbriefbedingungen einzusetzen sind und die für alle Pfandbriefe gelten.

Final Terms
Endgültige Bedingungen

dated [●]
vom [●]

UniCredit Bank AG

Legal Entity Identifier: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170

Issue of [Title of the Pfandbriefe]
(the "Pfandbriefe")
Emission von [Bezeichnung der Pfandbriefe]
(die "Pfandbriefe")

Issue Price: [●] per cent. [insert information with regard to accrued interest in case of an increase of Pfandbriefe]
Ausgabepreis: [●]% [Informationen zu aufgelaufenen Zinsen einfügen bei einer Aufstockung einer Serie von Pfandbriefen]

Series number [●]
Seriennummer [●]

Tranche number [●]
Tranchennummer [●]

Trade Date: [●]
Handelstag: [●]

[(to be consolidated and form a single series with and increase the aggregate principal amount of the [Title of relevant Series of Pfandbriefe] issued on [●])]
[(die mit [Bezeichnung der betreffenden Serie der Pfandbriefen] begeben am [●] konsolidiert werden, eine einheitliche Serie bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen)]

under the
EUR 50,000,000,000
Debt Issuance Programm of
UniCredit Bank AG
Im Rahmen des
EUR 50.000.000.000
Debt Issuance Programms
der UniCredit Bank AG

This document constitutes the Final Terms for the Pfandbriefe described herein for the purposes of Article 8 para. 5 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, as amended (the "**Prospectus Regulation**"). In order to get full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus dated 31 March 2021 (the "**Base Prospectus**"), [(b) the supplement[s] to the Base Prospectus according to Article 23 of the Prospectus Regulation dated [●] (the "**Supplement[s]**")][.] [and] [(b)][(c)] the registration document of the Issuer dated 20 May 2020 (the "**Registration Document**") which has been incorporated by reference into the Base Prospectus [and [(c)][(d)] the supplement[s] to the registration document of the Issuer dated 20 May 2020 dated [●] which [has][have] been incorporated by reference into this Base Prospectus]. These Final Terms will be published on the

[website of the [Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)][insert other stock exchange]] [and] on the website of the Issuer (<http://www.onemarkets.de>).

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Pfandbriefe gemäß Artikel 8 Abs. 5 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (die "**Prospektverordnung**") dar. Diese Endgültigen Bedingungen müssen, um sämtliche Angaben zu erhalten, zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind (a) im Basisprospekt vom 31. März 2021 (der "**Basisprospekt**"), [(b) in [dem][den] [Nachtrag][Nachträgen] zu diesem Basisprospekt gemäß Artikel 23 der Prospektverordnung vom [●] ([der "**Nachtrag**")[die "**Nachträge**"])][, [und] [(b)][(c)] im Registrierungsformular der UniCredit Bank AG vom 20. Mai 2020 (das "**Registrierungsformular**"), das durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde [und [(c)][(d)] in [dem][den] [Nachtrag][Nachträgen] zum Registrierungsformular vom 20. Mai 2020 vom [●], [der][die] durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wurde[n]]. Diese Endgültigen Bedingungen werden [auf der Website der [Börse Luxemburg (www.bourse.lu)][andere Börse einfügen]] [sowie] auf der Website der Emittentin (<http://www.onemarkets.de>) veröffentlicht.*

The aforementioned documents are available on the websites <https://www.onemarkets.de/basisprospekte> and <https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html>.

Die vorgenannten Dokumente sind auf den folgenden Internetseiten <https://www.onemarkets.de/basisprospekte> und <https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html> abrufbar.

[A summary of the overall parameters of the individual issue of Pfandbriefe is annexed to these Final Terms.]⁵

[Eine Zusammenfassung der allgemeinen Parameter der Einzelemission von Pfandbriefen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁵

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Pfandbriefe in the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 26 April 2019 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.]⁶

[Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Pfandbriefen vom 26. April 2019 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.]⁴

[These Final Terms are to be read together with the Base Prospectus and the Terms and Conditions of the Pfandbriefe in the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020 in respect of the Programme, as incorporated by reference in the Base Prospectus.]⁷

[Diese Endgültigen Bedingungen sind gemeinsam mit dem Basisprospekt sowie den Anleihebedingungen aus dem Basisprospekt zur Begebung von Pfandbriefen vom 1. April 2020 zum Programm, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, zu lesen.]⁵

⁵ Insert in the case of Pfandbriefe with a denomination per unit of less than EUR 100,000.
Im Fall von Pfandbriefen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 100.000 einfügen.

⁶ Insert in the case of an increase of an issue of Pfandbriefe which were issued under the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 26 April 2019.
Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Pfandbriefen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Pfandbriefen vom 26. April 2019 begeben wurden, einfügen.

⁷ Insert in the case of an increase of an issue of Pfandbriefe which were issued under the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020.
Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Pfandbriefen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Pfandbriefen vom 1. April 2020 begeben wurden, einfügen.

Part I / Teil I

[[In the case the options applicable to the relevant Pfandbriefe are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option III including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A" Final Terms), the following paragraphs shall be applicable.]

[Im Fall dass die für die betreffenden Pfandbriefe anwendbaren Optionen durch Wiederholen der in dem Prospekt jeweils als Option I bis Option III (einschließlich bestimmter weiterer Optionen darin) dargelegten betreffenden Bestimmungen und durch Ausfüllen der betreffenden Platzhalter festgelegt werden ("Typ A" Endgültige Bedingungen), sind nachstehende Absätze anwendbar.]

[The applicable and legally binding Conditions are as set out below in the English language version. [A non-binding German language translation thereof will be provided together with the English language version.]]

[Die anwendbaren und rechtlich bindenden Bedingungen sind nachstehend in englischer Sprache abgefasst. [Eine unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache wird zusammen mit der Fassung in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.]]

[The applicable and legally binding Conditions are set out in the German language version. [A non-binding English language translation thereof will be provided together with the German language version.]]

[Die anwendbaren und rechtlich bindenden Bedingungen sind nachstehend in deutscher Sprache abgefasst. [Eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache wird zusammen mit der Fassung in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.]]

[In the case of Fixed Rate Pfandbriefe replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Festverzinslichen Pfandbriefen hier die betreffenden Angaben von Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[In the case of Floating Rate Pfandbriefe replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen hier die betreffenden Angaben von Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[In the case of Zero Coupon Pfandbriefe replicate here the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Nullkupon Pfandbriefen hier die betreffenden Angaben von Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[In the case of an increase of an issue of Pfandbriefe which were issued under the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 26 April 2019, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]

[Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Pfandbriefen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Pfandbriefen vom 26. April 2019 begeben wurden, die betreffenden Anleihebedingungen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, einfügen und entsprechende Platzhalter ausfüllen]

[In the case of an increase of an issue of Pfandbriefe which were issued under the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020, insert relevant Terms and Conditions as incorporated by reference in the Base Prospectus and complete relevant placeholders]

[Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Pfandbriefen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Pfandbriefen vom 1. April 2020 begeben wurden, die betreffenden Anleihebedingungen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, einfügen und entsprechende Platzhalter ausfüllen]

[In the case of "Type B" Final Terms, the following table shall be completed in accordance with the specifications of the relevant issue of [Fixed Rate Pfandbriefe] [Floating Rate Pfandbriefe] [Zero Coupon Pfandbriefe]:

[Im Fall von "Typ B" Endgültigen Bedingungen ist die nachfolgende Tabelle entsprechend den Angaben der maßgeblichen Emission von [Festverzinslichen Pfandbriefen] [Variabel Verzinslichen Pfandbriefen] [Nullkupon Pfandbriefen] auszufüllen:]

§ 1
Series, Form of Pfandbriefe, Issuance of Additional Pfandbriefe
Serie, Form der Pfandbriefe, Ausgabe weiterer Pfandbriefe

Form of Pfandbriefe:

Form der Pfandbriefe:

- ☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- ☐ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

Issue Date:

Ausgabetag:

[insert Issue Date]

[Ausgabetag einfügen]

Specified Currency:

Festgelegte Währung:

[Euro ("EUR")] [insert Specified Currency]

[Euro ("EUR")] [Festgelegte Währung einfügen]

Aggregate Principal Amount:

Gesamtnennbetrag:

(i) Series: **[insert Aggregate Principal Amount of Series]**
Serie: **[Gesamtnennbetrag der Serie einfügen]**

(ii) Tranche: **[insert Aggregate Principal Amount of Tranche]**
Tranche: **[Gesamtnennbetrag der Tranche einfügen]**

Specified Denomination:

Festgelegte Stückelung:

[insert Specified Denomination]

[Festgelegte Stückelung einfügen]

Form of Pfandbriefe:

Form der Pfandbriefe:

- ☐ Temporary Global Note – Exchange
(TEFRA D)
Vorläufige Globalurkunde – Austausch
(TEFRA D)
- ☐ Permanent Global Note (TEFRA C)
Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
- ☐ Permanent Global Note (neither
TEFRA D nor TEFRA C Rules)
Dauerglobalurkunde (Weder TEFRA D
noch TEFRA C Regeln)
- ☐ Classical Global Note
Classical Global Note
- ☐ New Global Note
New Global Note

Clearing System:

Clearing System:

- ☐ Clearstream Banking AG,
Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Germany
*Clearstream Banking AG,
Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Deutschland*
- ☐ Clearstream Banking, S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg
*Clearstream Banking, S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg*
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium
*Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
1210 Brüssel
Belgien*
- ☐ Other Clearing System: *[insert different Clearing System]*
anderes Clearing System: *[anderes Clearing System einfügen]*

§ 2

Interest

Zinsen

- ☐ **Option I: Fixed Rate Pfandbriefe**
Option I: Festverzinsliche Pfandbriefe

[Interest Commencement Date: *[insert Interest Commencement Date]*
[Verzinsungsbeginn: *[Verzinsungsbeginn einfügen]*

Step-up or Step-down Pfandbriefe: [Yes] [No]
Stufenzins-Pfandbriefe: *[Ja] [Nein]*

[Interest Rate: *[insert percentage]* per cent.per annum
[Zinssatz: *[Prozentsatz einfügen]* % pro Jahr

Interest Payment Date(s): <i>Zinszahltag(e):</i>	[insert Interest Payment Date(s)] [of each year]]⁸ [Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres]]⁶
---	--

[Interest Payment Dates and relating Interest Rate:	Interest Payment Dates	relating Interest Rate
	[insert Interest Payment Dates]	[insert relating Interest Rate]]⁹

<i>[Zinszahltag(e) und dazugehörige Zinssätze:</i>	Zinszahltag(e)	dazugehörige Zinssätze
	[Zinszahltag(e) einfügen]	[dazugehörige Zinssätze einfügen]]⁷

First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahltag:</i>	[insert First Interest Payment Date] [Ersten Zinszahltag einfügen]
---	---

Initial Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a first [short][long] coupon): <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):</i>	[insert Initial Broken Amount] [Not applicable] [Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen] [Nicht anwendbar]
--	--

Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a first [short][long] coupon): <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] ersten Kupons):</i>	[insert Initial Broken Amount] [Not applicable] [Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen] [Nicht anwendbar]
--	--

Final Broken Amount (per Specified Denomination) (in the case of a last [short][long] coupon): <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):</i>	[insert Final Broken Amount] [Not applicable]] [Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen] [Nicht anwendbar]]
--	--

Final Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]) (in the case of a last [short][long] coupon): <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]) (im Falle eines [kurzen][langen] letzten Kupons):</i>	[insert Final Broken Amount] [Not applicable] [Abschließenden Bruchteilzinsbetrag einfügen] [Nicht anwendbar]
--	--

☐ **Option II: Floating Rate Pfandbriefe**
Option II: Variabel verzinsliche Pfandbriefe

[Interest Commencement Date: <i>[Verzinsungsbeginn:</i>	[insert Interest Commencement Date] [Verzinsungsbeginn einfügen]
--	---

⁸ Only applicable for Pfandbriefe other than Step-up or Step-down Pfandbriefe.
Ausschließlich in Bezug auf Pfandbriefe anwendbar, die keine Stufenzins-Pfandbriefe sind.

⁹ Only applicable for Step-up or Step-down Pfandbriefe.
Ausschließlich in Bezug auf Stufenzins-Pfandbriefe anwendbar.

Fixed to Floating Rate Pfandbriefe: <i>Fest- zu variabel verzinsliche Pfandbriefe:</i>	[Yes] [No] [Ja] [Nein]
[Specified Interest Payment Date(s) during the Fixed Interest Term: <i>[Festgelegte(r) Zinszahltag(e) während des Festzinszeitraums:</i>	[insert specified Interest Payment Date(s)] [of each year]] ¹⁰ [festgelegte(n) Zinszahltag(e) während des Festzinszeitraums einfügen] [eines jeden Jahres]] ⁸
<input type="checkbox"/> specified Interest Payment Date(s): <i>festgelegte(r) Zinszahltag(e):</i>	[insert specified Interest Payment Date(s)] [of each year] [festgelegte(r) Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden Jahres]
<input type="checkbox"/> specified Interest Period(s): <i>festgelegt(e) Zinsperiode(n):</i>	[insert number] [weeks] [months] [Anzahl einfügen] [Wochen] [Monate]
[First Interest Payment Date: <i>Erster Zinszahltag:</i>	[insert first Interest Payment Date]] ¹¹ [ersten Zinszahltag einfügen]] ⁹
[First Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term: <i>Erster Zinszahltag innerhalb des Variablen Zinszeitraums:</i>	[insert first Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]] ¹² [ersten Zinszahltag innerhalb des Variablen Zinszeitraums einfügen]] ¹⁰
[Interest Rate for the Fixed Interest Term: <i>Fester Zinssatz für den Festzinszeitraum:</i>	[insert percentage] per cent. <i>per annum</i> [Prozentsatz einfügen] % <i>pro Jahr</i>
Initial Broken Amount (per Specified Denomination): <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro festgelegte Stückelung):</i>	[insert Initial Broken Amount] [Not applicable]] ¹³ [Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen] [Nicht anwendbar]] ¹¹
Initial Broken Amount (per Aggregate Principal Amount of [Series][Tranche]): <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (bezogen auf den Gesamtnennbetrag pro [Serie][Tranche]):</i>	[insert Initial Broken Amount] [Not applicable]] ¹⁴ [Anfänglichen Bruchteilzinsbetrag einfügen] [Nicht anwendbar]] ¹²
<input type="checkbox"/> Screen Rate Determination: <i>Bildschirmfeststellung:</i>	
<input type="checkbox"/> Floating Rate Pfandbriefe where interest is linked to the [Euro Interbank Offered Rate	

¹⁰ Only applicable for Fixed to Floating Rate Pfandbriefe.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Pfandbriefen anwendbar.

¹¹ Insert only in the case of a first long/short coupon.
Ausschließlich im Fall eines ersten langen/kurzen Kupons anwendbar.

¹² Only applicable for Fixed to Floating Rate Pfandbriefe.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Pfandbriefe anwendbar.

¹³ Only applicable for Fixed to Floating Rate Pfandbriefe.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Pfandbriefe anwendbar.

¹⁴ Only applicable for Fixed to Floating Rate Pfandbriefe.
Ausschließlich in Bezug auf Fest- zu variabel verzinslichen Pfandbriefe anwendbar.

(Euribor)[®]] [SONIA[®]] [SOFR[®]]
[€STR[®]]

Variabel verzinsliche
Pfandbriefe, bei denen die
Verzinsung von der [Euro
Interbank Offered Rate
(Euribor)] [SONIA[®]] [SOFR[®]]
[€STR[®]] abhängt

- ☐ Euribor (Brussels time / [insert term(s)][●]
TARGET2 Banking Day /
Interbank market in the
Euro-Zone)
Euribor (Brüsseler Zeit / [Zeitraum/Zeiträume einfügen][●]
TARGET2
Bankgeschäftstag /
Interbankenmarkt in der
Euro-Zone):

Screen page: Reuters screen page EURIBOR01 or any successor
screen page
Bildschirmseite: Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine
Nachfolgeside

- ☐ SONIA[®] (London time /
London Banking Day)
SONIA[®] (Londoner Zeit /
London Bankgeschäftstag)

Screen page: [●]
Bildschirmseite: [●]

Calculation by: [Calculation Agent] [●]
Berechnung durch: [Berechnungsstelle] [●]

Number of London [●]
Banking Days "p"
Anzahl der Londoner [●]
Bankgeschäftstage "p":

- ☐ SOFR[®] (New York time /
US Government Securities
Banking Day)
SOFR[®] (New Yorker Zeit /
US Staatsanleihen Bank-
geschäftstag)

Screen page: [●]
Bildschirmseite: [●]

Calculation by: [Calculation Agent] [●]
Berechnung durch: [Berechnungsstelle] [●]

Number of US Govern- [●]
ment Securities Banking
Days "p":

<i>Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage "p":</i>	[●]
<input type="checkbox"/> €STR [®] (Brussels time / TARGET2 Banking Day) €STR [®] (Brüsseler Zeit / TARGET2 Bankgeschäftstag)	
Screen page:	[●]
<i>Bildschirmseite:</i>	[●]
Calculation by:	[Calculation Agent] [●]
<i>Berechnung durch:</i>	[Berechnungsstelle] [●]
Number of TARGET2 Banking Days "p":	[●]
<i>Anzahl der TARGET2 Bankgeschäftstage "p":</i>	[●]
Interest Rate applicable following a Discontinuation Event:	[Interest Rate applicable to preceding Interest Period] [offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations] [insert Interest Rate]
<i>Nach Einstellungsergebnis anwendbarer Zinssatz:</i>	[für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz] [Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze] [anwendbaren Zinssatz einfügen]
Interpolation:	[Yes] [No] [with regard to the [short]][long] first coupon] [with regard to the last short coupon]
<i>Interpolation:</i>	[Ja] [Nein] [für den ersten [kurzen]][langen] Kupon] [für den letzten kurzen Kupon]
	[Linear interpolation between the [insert number] month [Euribor] offered rate and the [insert number] month [Euribor] offered rate which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., [If the Reference Rate is Euribor, insert: Brussels] time.] [Interpolation zwischen [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] Angebotssatz und des [Zahl einfügen]-Monats-[Euribor-] Angebotssatz, der jeweils auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr [Im Fall des Euribor als Referenzsatz einfügen: Brüsseler] Zeit angezeigt wird.]
<input type="checkbox"/> Floating Rate Pfandbriefe where interest is linked to a Constant Maturity Swap Rate:	[●]
<i>Variabel verzinsliche Pfandbriefe, bei denen die Verzinsung von einem Constant Maturity Swapsatz abhängig ist:</i>	[●]
Number of years:	[insert number of years]
<i>Anzahl von Jahren:</i>	[Anzahl von Jahren einfügen]

Screen page:	Reuters screen page [ICESWAP1 or any successor screen page] [ICESWAP2 or any successor screen page]
<i>Bildschirmseite:</i>	<i>Reuters Bildschirmseite [ICESWAP1 oder eine Nachfolgeseite] [ICESWAP2 oder eine Nachfolgeseite]</i>
Number of quotations from Reference Banks:	[<i>insert number of quotations</i>]
<i>Anzahl von Angeboten von Referenzbanken:</i>	[<i>Anzahl von Angeboten einfügen</i>]
Reference Rate Time:	[<i>insert Reference Rate Time</i>]
<i>Referenzsatzzeit:</i>	[<i>Referenzsatzzeit einfügen</i>]
Interest Rate applicable following a Discontinuation Event:	[Interest Rate applicable to preceding Interest Period] [offered quotation or arithmetic mean of the offered quotations] [<i>insert Interest Rate</i>]
<i>Nach Einstellungsereignis anwendbarer Zinssatz:</i>	[<i>für vorausgehende Zinsperiode geltender Zinssatz</i>] [<i>Angebotssatz oder arithmetisches Mittel der Angebotssätze</i>] [<i>anwendbaren Zinssatz einfügen</i>]
Factor:	[<i>insert factor</i>] [Not applicable]
<i>Faktor:</i>	[<i>Faktor einfügen</i>] [<i>Nicht anwendbar</i>]
Margin:	[<i>insert margin</i>] per cent. <i>per annum</i>] [Not applicable]
<i>Marge:</i>	[<i>Marge einfügen</i>] % <i>pro Jahr</i>] [<i>Nicht anwendbar</i>]
<input type="checkbox"/> plus <i>plus</i>	
<input type="checkbox"/> minus <i>minus</i>	
Interest Determination Date:	[second] [first] [last] [<i>insert other number of days</i>] [TARGET2] [London] [<i>insert other financial centre (specify)</i>] Banking Day [prior to the] [commencement][expiry] of the relevant Interest Period
<i>Zinsfeststellungstag:</i>	[<i>zweiter</i>] [<i>erster</i>] [<i>letzter</i>] [<i>andere Anzahl von Tagen einfügen</i>] [TARGET2] [London] [<i>anderes Finanzzentrum (angeben)</i>] Bankgeschäftstag [<i>vor dem</i>] [<i>Beginn</i>][<i>Ende</i>] der jeweiligen Zinsperiode
<input type="checkbox"/> ISDA Determination: <i>ISDA-Feststellung:</i>	
Floating Rate Option:	[<i>insert Floating Rate Option</i>]
<i>Variable Zinssatz-Option:</i>	[<i>Variable Zinssatz-Option einfügen</i>]
Designated Maturity:	[<i>insert period from/to</i>]
<i>Bezeichnete Laufzeit:</i>	[<i>Periode von/bis einfügen</i>]
Reset Date:	[<i>insert Reset Date</i>] [Not applicable]
<i>Reset-Datum:</i>	[<i>Reset-Datum einfügen</i>] [<i>Nicht anwendbar</i>]

Factor:	<i>[insert factor]</i> [Not applicable]
<i>Faktor:</i>	<i>[Faktor einfügen]</i> [Nicht anwendbar]
Margin:	<i>[[insert margin] per cent. per annum]</i> [Not applicable]
<i>Marge:</i>	<i>[[Marge einfügen] % pro Jahr]</i> [Nicht anwendbar]

- ☐ plus
plus
- ☐ minus
minus

[Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate:
[Mindestzinssatz] [und] [Höchstzinssatz]:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Minimum Interest Rate:
<i>Mindestzinssatz:</i> | <i>[[insert percentage] per cent. per annum]</i>
<i>[[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]</i> |
| <input type="checkbox"/> Maximum Interest Rate:
<i>Höchstzinssatz:</i> | <i>[[insert percentage] per cent. per annum]]</i>
<i>[[Prozentsatz einfügen] % pro Jahr]]</i> |

☐ **Option III: Zero Coupon Rate Pfandbriefe**
Option III: Nullkupon Pfandbriefe

Day Count Fraction:¹⁵
*Zinstagequotient:*¹³

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) ¹⁶ | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]] [Fictive Interest Payment Date: <i>[insert Fictive Interest Payment Date]</i>] ¹⁷
<i>[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]]</i> |
| <i>Actual/Actual (ICMA)</i> ¹⁴ | <i>[Fiktiver Zinszahltag: [Fiktiven Zinszahltag einfügen]]</i> ¹⁵ |
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA) | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
<i>[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]]</i> |
| <i>Actual/Actual (ISDA)</i> | |
| <input type="checkbox"/> Actual/365 (fixed) | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
<i>[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]]</i> |
| <i>Actual/365 (fixed)</i> | |

¹⁵ In the case of Zero Coupon Pfandbriefe, only applicable if default interest on the Redemption Amount/Optional Redemption Amount accrues in accordance with the Amortisation Yield.
Im Fall von Nullkupon Pfandbriefen nur einschlägig, soweit Verzugszinsen auf den Rückzahlungsbetrag/Optionalen Rückzahlungsbetrag in Abhängigkeit der Emissionsrendite berechnet werden.

¹⁶ If interest is not payable on a regular basis (for example, if there are Broken Amounts specified) Actual/Actual (ICMA) will not be a suitable fixed rate Day Count Fraction.
Wenn Zinsen nicht in regelmäßigen Abständen zu zahlen sind (beispielsweise wenn Teilbeträge angegeben sind,) ist Actual/Actual (ICMA) keine geeignete feste Zinstageberechnungsmethode.

¹⁷ Not applicable in the case of Zero Coupon Pfandbriefe.
Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Pfandbriefen.

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Actual/360

Actual/360 | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]] |
| <input type="checkbox"/> 30/360, 360/360 or Bond Basis

30/360, 360/360 or Bond Basis | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]] |
| <input type="checkbox"/> 30/360, 360/360 or Bond Basis ¹⁸

30/360, 360/360 or Bond Basis ¹⁶ | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]] |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2000) ¹⁹
30E or Eurobond Basis (ISDA 2000) ¹⁷ | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]] |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2006) ²⁰
30E/360 or Eurobond Basis (ISDA 2006) ¹⁸ | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]] |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 (ISDA) ²¹

30E/360 (ISDA) ¹⁹ | [For the [Fixed Interest Term] [and the] [Floating Interest Term]]
[Für den [Festzinszeitraum] [und den] [Variablen Zinszeitraum]] |

§ 3

Maturity, Redemption Amount[, Optional Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)]
Fälligkeit, Rückzahlungsbetrag[, Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)]

[Maturity Date:

[insert maturity date]

[the Interest Payment Date (as defined above) falling in **[insert month]** of **[insert year]**]]

[Fälligkeitstag:

[Fälligkeitstag einfügen]

[Zinszahltag (wie oben definiert), der in den **[Monat einfügen]** des Jahres **[Jahr einfügen]** fällt]]

[Redemption Amount:

[Rückzahlungsbetrag:

- ☐ Specified Denomination

¹⁸ Not applicable in the case of Zero Coupon Pfandbriefe.
Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Pfandbriefen.

¹⁹ Not applicable in the case of Zero Coupon Notes.
Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen.

²⁰ Not applicable in the case of Zero Coupon Pfandbriefe.
Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon Pfandbriefen.

²¹ Only applicable in the case of Pfandbriefe other than Zero Coupon Pfandbriefe and if ISDA 2006 Definitions shall be applicable.
Nur anwendbar, wenn es sich bei den Pfandbriefen nicht um Nullkupon Pfandbriefe handelt und wenn ISDA 2006 Definitionen anwendbar sein sollen.

Festgelegte Stückelung

☐ Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag

☐ Other amount

Anderer Betrag:

[insert amount] [per Aggregate Principal Amount]
[per Specified Denomination]²²

[Betrag einfügen] [pro Gesamtnennbetrag] [pro
festgelegte Stückelung]²⁰

Optional Redemption at the Option of the Issuer
(Call Option):

[Yes] [No]

Optionale Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
(Call Option):

[Ja] **[Nein]**

[Call Date(s):

[insert Call Date(s)][of each year, commencing on
[insert date]]

[Kündigungstermin(e):

[Kündigungstermin(e) einfügen][eines jeden
Jahres beginnend am **[Datum einfügen]**]

Right to redeem the Pfandbriefe in part:

[Yes] [No]

*Recht die Pfandbriefe teilweise
zurückzuzahlen:*

[Ja] **[Nein]**

Notice period:

[insert number (at least 5 Banking Days)] [not
more than 30 Banking Days] [Banking
Days][months]

Minimum notice period:

[insert number (at least 5 Banking Days)][Banking
Days][months]

Maximum notice period:

[insert number (not more than 30 Banking Days)]
[Banking Days][months]

Kündigungsfrist:

**[Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäfts-
tage)]** [höchstens 30 Bankgeschäftstage]
[Bankgeschäftstage][Monate]

Mindestkündigungsfrist:

[Zahl einsetzen (mindestens 5 Bankgeschäftstage)]
[Bankgeschäftstage] [Monate]

Höchstkündigungsfrist:

[Zahl einsetzen (höchstens 30 Bankgeschäftstage)]
[Bankgeschäftstage] [Monate]

Optional Redemption Amount(s):

Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge):

☐ Specified Denomination
Festgelegte Stückelung

☐ Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag

²² Only applicable in the case of Zero Coupon Pfandbriefe. Such Redemption Amount may not be less than the Specified Denomination of the Pfandbriefe.

Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Pfandbriefen. Ein solcher Rückzahlungsbetrag darf nicht geringer sein als die festgelegte Stückelung der Pfandbriefe.

☐ Other amount

Anderer Betrag:

[insert Optional Redemption Amount(s) which may not be lower than the principal amount/issue price][insert amount per Specified Denomination] [Optionale(r) Rückzahlungsbetrag(-beträge) einfügen, der/die nicht unterhalb des Nennwerts/Emissionspreises liegt/liegen][anderen Betrag pro festgelegter Stückelung einfügen]

[Early Redemption Amount:
[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:

Reference Price:

Referenzpreis:

Amortisation Yield

Emissionsrendite

[insert Reference Rate]

[Referenzpreis einfügen]

[insert Amortisation Yield]]²³

[Emissionsrendite einfügen]]²¹

§ 4

Payments Zahlungen

Business Day Convention:
Geschäftstagekonvention

☐ Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

☐ Floating Rate Convention²⁴
Floating Rate Convention²²

[[insert number] months] [insert other specified periods] [[Zahl einfügen] Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]

☐ Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

☐ Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Adjustment:
Anpassung:

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

Banking Day:

[TARGET2] [London] *[insert other financial centres]*

Bankgeschäftstag:

[TARGET2] [London] [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]

²³ Only applicable in the case of Zero Coupon Pfandbriefe.
Nur anwendbar im Fall von Nullkupon Pfandbriefen.

²⁴ Only applicable in the case of Floating Rate Pfandbriefe.
Nur anwendbar im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen.

§ 5
Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent
Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle

Principal Paying Agent:	[UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] [insert other Principal Paying Agent]
Hauptzahlstelle:	[UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] [andere Hauptzahlstelle einfügen]
Additional Paying Agent(s):	[as of [insert date]] [insert additional Paying Agent(s)] [Not Applicable]
Zusätzliche Zahlstelle(n):	[zum [Zeitpunkt einfügen]] [Zusätzliche Zahlstelle(n) einfügen] [Nicht anwendbar]
Calculation Agent:	[UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] [insert other Calculation Agent] [Not applicable]
Berechnungsstelle:	[UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 München, Deutschland] [Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom] [andere Berechnungsstelle einfügen] [Nicht anwendbar]

§ 8
Notices
Mitteilungen

[Notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant stock exchange:²⁵ [Yes] [No]

²⁵ Only applicable if the Pfandbriefe are listed on a stock exchange.
Nur anwendbar im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse gelistet sind.

[Mitteilungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der jeweiligen Börse gemacht werden.²³ [Ja] [Nein]

Newspaper authorised by the stock exchange	[insert newspaper authorised by the stock exchange] [Not applicable]
Börsenpflichtblatt:	[Name des Börsenpflichtblatts einfügen] [Nicht anwendbar]
Publication in another authorised newspaper if no longer possible:	[Yes] [No]
Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt, wenn Mitteilung nicht mehr möglich:	[Ja] [Nein]]
Website:	[insert name of stock exchange] [insert website] [Not applicable]]
Internetseite:	[Name der Börse einfügen] [Internetseite einfügen] [Nicht anwendbar]]
Banking Day:	[TARGET2] [London] [insert other financial centres]
Bankgeschäftstag:	[TARGET2] [London] [andere maßgeblichen Finanzzentren einfügen]

[§ 12

Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Language **Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Sprache**

Language of Terms and Conditions:
Sprache der Pfandbriefbedingungen:

- ☐ English and German (English binding)
(Whereas the translation into the German language will not be part of these Final Terms.)
Englisch und Deutsch (Englisch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die deutsche Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)
- ☐ German and English (German binding)
(Whereas the translation into the English language will not be part of these Final Terms.)
Deutsch und Englisch (Deutsch verbindlich) (Wobei die Übersetzung in die englische Sprache nicht Teil dieser Endgültigen Bedingungen ist.)]

[In the case of an increase of an issue of Pfandbriefe which were issued under the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 26 April 2019, as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Pfandbriefen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Pfandbriefen vom 26. April 2019 gemäß "Typ B" der Engültigen Bedingungen begeben wurden, Teil I der Engültigen Bedingungen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, einfügen]

[In the case of an increase of an issue of Pfandbriefe which were issued under the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020, as "Type B" Final Terms, insert Part I of the Final Terms as incorporated by reference in the Base Prospectus]

[Im Falle einer Aufstockung einer Emission von Pfandbriefen, die unter dem Basisprospekt für die Begebung von Pfandbriefen vom 1. April 2020 gemäß "Typ B" der Engültigen Bedingungen begeben wurden, Teil I der Engültigen Bedingungen, wie per Verweis in den Basisprospekt einbezogen, einfügen]

Part II
Teil II

[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF LESS THAN EUR 100,000]
[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000]

Material Interest

Wesentliches Interesse

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer *[specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any]* *[Not applicable]*

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind *[Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden]* *[Nicht anwendbar]*

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

[as set out in the Base Prospectus] *[Green Pfandbriefe – specify details]* *[Social Pfandbriefe – specify details]* *[Sustainability Pfandbriefe – specify details]*

Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse *[wie im Basisprospekt angegeben]* *[Green Pfandbriefe – Einzelheiten angeben]* *[Social Pfandbriefe – Einzelheiten angeben]* *[Sustainability Pfandbriefe – Einzelheiten angeben]*

Classical Global Note or New Global Note:
Classical Global Note oder New Global Note:

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility
Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

☐ New Global Note
New Global Note

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility: *[Yes. Note the designation "yes" simply means that the Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]*

[No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Pfandbriefe are capable of meeting them may then be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Pfandbriefe will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time

during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

[Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit „ja“ ist damit beabsichtigt, die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.]

[Nein. Im Fall der Kennzeichnung mit „nein“ zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, können die Pfandbriefe zu einem späteren Zeitpunkt bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle eingereicht werden, wenn die Kriterien der Eignung für das Eurosystem zukünftig dergestalt geändert werden, dass die Pfandbriefe diese Kriterien erfüllen können. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Pfandbriefe während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.]

Securities Identification Numbers Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code:	[•]]
[Common Code:	[•]]
[Preliminary Common Code:	[•]]
[Vorläufiger Common Code:	[•]]
ISIN Code:	[•]
ISIN Code:	[•]
[Preliminary ISIN Code:	[•]]
[Vorläufiger ISIN Code:	[•]]
German Securities Code (WKN):	[•]
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	[•]
[Preliminary German Securities Code (WKN):	[•]]
[Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	[•]]
[CFI Code:	[•]]

[Klassifizierungscode (CFI Code):	[●]
[FISN:	[●]
[FISN Code:	[●]
[Any other securities number:	[●]
[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:	[●]
[Any other preliminary securities number:	[●]
[Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer:	[●]

Yield Rendite

Yield on issue price:	[[insert percentage] % per annum] ²⁶ [Not applicable. The yield of the Pfandbriefe cannot be calculated [as of the issue date].]
Emissionsrendite:	[[Prozentsatz einfügen] % per annum] ²⁴ [Nicht anwendbar. Die Rendite der Pfandbriefe kann nicht [zum Ausgabetag] ermittelt werden.]

[Information on historic reference rates /values and further performance as well as volatility]²⁷ Informationen zu historischen Referenzzätzen / Werten und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität²⁵

Details of historic [insert relevant Euribor rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)] can be obtained from [insert relevant source].

Einzelheiten der Entwicklung des [maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen] [maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen] in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [maßgebliche Informationsquelle einfügen].

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [insert relevant Euribor rate(s)] [insert relevant CMS rate(s)]:

See § 2 of the Terms and Conditions.

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [maßgebliche(n) Euribor Referenzzinssatz/ - sätze einfügen] [maßgebliche(n) CMS Satz / Sätze einfügen] beeinflussen:

Siehe § 2 der Pfandbriefbedingungen.

Terms and Conditions of the offer Platzierung der Pfandbriefe

[Day of the first public offer: [Insert the day of the first public offer].]
[Tag des ersten öffentlichen Angebots: [Tag des ersten öffentlichen Angebots einfügen].]

[Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open [Insert time period].]
[Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt [Frist einfügen].]

²⁶ Only applicable for Fixed Rate Pfandbriefe.
Nur für festverzinsliche Pfandbriefe anwendbar.

²⁷ Only applicable for Floating Rate Pfandbriefe.
Nur bei variabel verzinslichen Pfandbriefen anwendbar.

[A public offer will be made in [Germany] [and][,] [Luxembourg] [and] [Austria].]
[Ein öffentliches Angebot erfolgt in [Deutschland] [und][,] [Luxemburg] [und] [Österreich].]

[The issue price per Pfandbrief will be determined on **[Insert date]**. The issue price and the on-going offer price of the Pfandbriefe will be published on the website of the stock exchange, where the Pfandbriefe will be admitted to trading **[Insert Website]** **[Insert a successor Website]** in compliance with its respective regulations.]

*[Der Ausgabepreis je Pfandbrief wird am **[Datum einfügen]** festgelegt. Der Ausgabepreis und der laufende Angebotspreis der Pfandbriefe werden nach ihrer Bestimmung [auf den Websites der Wertpapierbörsen, an denen die Pfandbriefe gehandelt werden,] **[unter [Internetseite einfügen] (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht.]***

[The smallest transferable denomination is **[Insert smallest transferable denomination]**.]
[Der kleinste übertragbare Nennwert ist **[Kleinsten übertragbarer Nennwert einfügen]**.]

[The smallest tradeable denomination is **[Insert smallest tradeable denomination]**.]
[Der kleinste handelbare Nennwert ist **[Kleinsten handelbarer Nennwert einfügen]**.]

The Pfandbriefe will be offered to [qualified investors][,] [and/or] [retail investors] [and/or] [institutional investors] [by way of a [private placement] [public offer]] [by financial intermediaries][by a management or dealer group].

Die Pfandbriefe werden [qualifizierten Anlegern][,] [und/oder] [Privatkunden] [und/oder] [institutionellen Anlegern] [im Wege [einer Privatplatzierung] [eines öffentlichen Angebots]] [durch Finanzintermediäre][durch eine(n) Platzeur/Bankenkonsortium] angeboten.

[As of the day of the first public offer the Pfandbriefe described in the Final Terms will be offered on a continuous basis up to its maximum issue size. The number of offered Pfandbriefe may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Pfandbriefe and therefore on the liquidity of a potential secondary market.]

[Ab dem Tag des ersten öffentlichen Angebots werden die in den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Pfandbriefe in einer maximalen Anzahl fortlaufend zum Kauf angeboten. Die Anzahl der zum Kauf angebotenen Pfandbriefe kann von der Emittentin jederzeit reduziert oder erhöht werden und lässt keine Rückschlüsse auf das Volumen der tatsächlich begebenen Pfandbriefe und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.]

[Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Pfandbriefe or aggregate amount to invest): **[Specify details]**.]

*[Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Pfandbriefe oder des aggregierten zu investierenden Betrags: **[Einzelheiten einfügen]**.]*

[Method and time limits for paying up the Pfandbriefe and for the delivery of the Pfandbriefe: **[Specify details]**.]

*[Methode und Fristen für die Bedienung der Pfandbriefe und ihre Lieferung: **[Einzelheiten einfügen]**.]*

[The continuous offer will be made on current ask prices provided by the Issuer.]

[Das fortlaufende Angebot erfolgt zum jeweils aktuellen von der Emittentin gestellten Verkaufspreis (Briefkurs).]

[The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.]

[Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.]

[Application for admission to trading of the Pfandbriefe [has been] [will be] made on the following regulated or equivalent markets **[insert relevant regulated or equivalent market(s)]**.]

*[[Die Zulassung der Pfandbriefe zum Handel an den folgenden regulierten oder vergleichbaren Märkten **[Maßgebliche(n) regulierte(n) oder vergleichbare(n) Markt/Märkte einfügen]** [wurde] [wird] beantragt.]*

[All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: [Not applicable]: **[Insert relevant regulated and equivalent markets]**.]

*[Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, an denen nach Kenntnis der Emittentin Pfandbriefe der Emittentin der gleichen Pfandbriefekategorie wie die Pfandbriefe, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind: [Nicht anwendbar] **[Maßgebliche regulierte oder vergleichbare Märkte einfügen]**.]*

[Application for listing will be made on the following markets: **[Insert relevant market(s)]**.]

[Die Notierung an den folgenden Märkten **[Maßgebliche(n) Markt/Märkte einfügen]** wird beantragt.]]

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: [Applicable/Not Applicable]
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR [Anwendbar/Nicht anwendbar]

Prohibition of Sales to UK Retail Investors [Applicable/Not Applicable]
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im UK [Anwendbar/nicht anwendbar]

Method of Distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-Syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Management Details including Form of Commitments
Einzelheiten bezüglich der Dealer des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group (specify) [insert name and address]
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben) [Name und Adresse einfügen]

☐ firm commitment
feste Zusage

☐ no firm commitment/best efforts arrangements
Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement [Yes] [No]
Übernahmevertrag [Ja] [Nein]

[Date of subscription agreement] [•]
[Datum des Übernahmevertrags] [•]

Commissions [Yes] [No]
Provisionen [Ja] [Nein]

[Management/Underwriting Commission (specify)] [•]
[Management- / Übernahmeprovision (angeben)] [•]

Selling Concession (specify) [•]
Verkaufsprovision (angeben) [•]

Listing Commission (specify) [•]
Börsenzulassungsprovision (angeben) [•]

Other (specify) [•]
Andere (angeben) [•]

Estimated net proceeds: [•]
Geschätzter Nettoerlös: [•]

Estimated total expenses: [Fees have been calculated in accordance with prevailing market standards: **[Insert amounts].**]
[Insert breakdown of expenses]
[•]

Geschätzte Gesamtkosten: [Not Applicable]
 [Die Gebühren wurden in Übereinstimmung mit den herrschenden Marktstandards berechnet: **[Betrag einfügen].**]
 [Aufgliederung der Ausgaben einfügen]
 [•]
 [Nicht anwendbar]

Listing(s) and admission to trading [Yes] [No]
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel [Ja] [Nein]

☐ Munich Stock Exchange
Börse München

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ Other Market Segment [•]
anderes Marktsegment [•]

☐ Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ EuroMTF
EuroMTF

☐ Other: [•]
Sonstige: [•]

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:

[Not applicable] [*specify details*]

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Pfandbriefe der Emittentin der gleichen Pfandbriefekategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

[Nicht anwendbar] [*Einzelheiten einfügen*]

☐ Regulated Market of the Munich Stock Exchange
Regulierter Markt der Börse München

☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)
Regulierter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)

☐ Other: [•]
Sonstige: [•]

☐ None
Keine]

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment	[Not applicable] <i>[specify details]</i>
<i>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</i>	<i>[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i>

Stabilising Manager(s):	[Not applicable] <i>[specify details]</i>
<i>Kursstabilisierende(r) Manager:</i>	<i>[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]</i>

Consent to the use of the Prospectus	[Yes] [No]
<i>Einwilligung zur Nutzung des Prospekts</i>	<i>[Ja] [Nein]</i>

*[In the case of a general consent, the following applies:
[Im Fall einer generellen Zustimmung gilt Folgendes:*

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (sog. generelle Zustimmung).

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following period: *[insert period]*.

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: [Zeitraum einfügen].

General consent for the subsequent resale or final placement of Pfandbriefe by the financial intermediar[y][ies] is given in relation to [Germany] [and][,] [Luxembourg] [and] [Austria].

Es wird eine generelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Pfandbriefe durch [den] [die] Finanzintermediär[e] für [Deutschland] [und][,] [Luxemburg] [und] [Österreich] erteilt.

[Such consent is subject to the following conditions: *[insert conditions]*]]

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: [Bedingungen einfügen]]]

[In the case of an individual consent the following applies:

[Im Fall einer individuellen Zustimmung gilt Folgendes:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediar[y][ies] (so-called individual consent):

Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch [den] [die] folgenden Finanzintermediär[e] zu (sog. individuelle Zustimmung):

[Insert name(s) and address(es)].

[Name(n) und Anschrift(en) einfügen].

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following period: *[insert period]*.

Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts wird für den folgenden Zeitraum erteilt: [Zeitraum einfügen].

Individual consent for the subsequent resale or final placement of the Pfandbriefe by the financial intermediar[y][ies] is given in relation to [Germany] [and][,] [Luxembourg] [and] [Austria] to *[insert name[s] and address[es]]* [and *[insert details]*].

[Name(n) und Anschrift(en) einfügen] [[Einzelheiten angeben]] wird eine individuelle Zustimmung zu einem späteren Weiterverkauf oder einer endgültigen Platzierung der Pfandbriefe durch [den] [die] Finanzintermediär[e] für [Deutschland] [und][,] [Luxemburg] [und] [Österreich] erteilt.

[Such consent is subject to the following conditions: *[insert conditions]*]]

[Eine solche Zustimmung unterliegt den folgenden Bedingungen: **[Bedingungen einfügen]]]**

☐ **Rating**²⁸
Rating²⁶

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the “**CRA Regulation**”).]

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (wie geändert) (die “**Ratingagentur-Verordnung**”) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

[The European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

*[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]*

[Amounts payable under the Pfandbriefe will be calculated by reference to **[EURIBOR®**, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)] **[SONIA®**, which is currently provided by the Bank of England] **[SOFR®**, which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York] **[OTHER**, which is currently provided by **[insert administrator]**]. As at the date of these Final Terms, **[EMMI]** [the Bank of England] [the Federal Reserve Bank of New York] **[insert administrator]** [does] [do] [not] appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the “**Benchmark Regulation**”).]

*[Die unter den Pfandbriefen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den **[EURIBOR®**, der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird] zur Verfügung gestellt wird] **[SONIA®**, der derzeit von der Bank of England zur Verfügung gestellt wird] **[SOFR®**, der derzeit von der Federal Reserve Bank of New York zur Verfügung gestellt wird] **[ANDERER REFERENZZINSSATZ**, der derzeit von **[Administrator einfügen]** zur Verfügung gestellt wird], berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erschein[t][en] **[EMMI]** [die Bank of England] [die Federal Reserve Bank of New York] **[Administrator einfügen]** [nicht] im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die “**Benchmark-Verordnung**”) eingerichtet und verwaltet wird.]]*

²⁸ Insert relevant rating with regard to the rating of individual Pfandbriefe, if any. Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Maßgebliches Rating hinsichtlich der Pfandbriefe, soweit vorhanden, einfügen. Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

**[DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO DEBT SECURITIES WITH A DENOMINATION PER UNIT OF AT LEAST EUR 100,000
[ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDTITEL MIT EINER MINDESTSTÜCKELUNG VON EUR 100.000]**

Material Interest

Wesentliches Interesse

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

[specify if different from the interest as set out in the Base Prospectus, if any]

[Einzelheiten einfügen, sofern abweichend von den im Basisprospekt beschriebenen Interessen, sofern vorhanden]

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse

[Not applicable][Green Pfandbriefe – specify details][Social Pfandbriefe – specify details][Sustainability Pfandbriefe – specify details]

[Nicht anwendbar][Green Pfandbriefe – Einzelheiten angeben][Social Pfandbriefe – Einzelheiten angeben][Sustainability Pfandbriefe – Einzelheiten angeben]

Classical Global Note or New Global Note:

Classical Global Note oder New Global Note:

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

☐ Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility
Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt

☐ New Global Note
New Global Note

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility:

[Yes. Note the designation "yes" simply means that the Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Pfandbriefe are capable of meeting them may then be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Pfandbriefe will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time]

during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt [Ja. Im Fall der Kennzeichnung mit „ja“ ist damit beabsichtigt, die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.]

[Nein. Im Fall der Kennzeichnung mit „nein“ zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, können die Pfandbriefe zu einem späteren Zeitpunkt bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle eingereicht werden, wenn die Kriterien der Eignung für das Eurosystem zukünftig dergestalt geändert werden, dass die Pfandbriefe diese Kriterien erfüllen können. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Pfandbriefe während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB davon überzeugt ist, dass die Kriterien der Eignung für das Eurosystem erfüllt sind.]

Securities Identification Numbers Wertpapier-Kenn-Nummern

[Common Code:	[•]]
[Common Code:	[•]]
[Preliminary Common Code:	[•]]
[Vorläufiger Common Code:	[•]]
ISIN Code:	[•]
ISIN Code:	[•]
[Preliminary ISIN Code:	[•]]
[Vorläufiger ISIN Code:	[•]]
German Securities Code (WKN):	[•]
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	[•]
[Preliminary German Securities Code (WKN):	[•]]
[Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN):	[•]]
[CFI Code:	[•]]
[Klassifizierungscode (CFI Code):	[•]]

[FISN:	[•]]
[FISN Code:	[•]]
[Any other securities number:	[•]]
[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer:	
[Any other preliminary securities number:	[•]]
[Sonstige vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummer:	[•]]

Yield Rendite

Yield on issue price:	[[insert percentage] % per annum.] ²⁹ [Not applicable. The yield of the Pfandbriefe cannot be calculated [as of the issue date].]
Rendite bezogen auf den Ausgabepreis:	[Prozentsatz einfügen] % per annum.] ²⁷ [Nicht anwendbar. Die Rendite der Pfandbriefe kann nicht [zum Ausgabebetrag] ermittelt werden.]

Method of Distribution Vertriebsmethode

- ☐ Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- ☐ Syndicated
Syndiziert

Management Details Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer/Management Group:	[insert name]
Dealer/Bankenkonsortium:	[Name einfügen]

Commissions Provisionen

[Management/Underwriting Commission ³⁰ : Management- und Übernahme provision ²⁸	[Not applicable] [specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]]
[Selling Concession ²⁷ : Verkaufsprovision ²⁷ :	[Not applicable] [specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]]
Listing Commission: Börsenzulassungsprovision:	[Not applicable] [specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]]
Estimate of the total expenses related to admission to trading: Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:	[Not applicable] [specify details] [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]]

²⁹ Only applicable for Fixed Rate Pfandbriefe.
Nur für festverzinsliche Pfandbriefe anwendbar.

³⁰ There is no requirement to set out information on Management/Underwriting Commission and Selling Concession in the case, the Pfandbriefe have a minimum denomination of EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.
Es gibt keine Verpflichtung, Informationen hinsichtlich einer Management- und Übernahme provision und einer Verkaufsprovision anzugeben, wenn die Pfandbriefe eine Mindeststückelung von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung haben.

Stabilising Manager(s): [insert details] [Not applicable]
Kursstabilisierende(r) Manager: [Einzelheiten einfügen] [Nicht anwendbar]

Listing(s) and admission to trading [Yes] [No]
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel [Ja] [Nein]

☐ Munich Stock Exchange
Börse München

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ Other Market Segment [•]
anderes Marktsegment [•]

☐ Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Börse

☐ Regulated Market
Regulierter Markt

☐ EuroMTF
EuroMTF

☐ Other: [•]
Sonstige: [•]

☐ **Rating**³¹ [specify details]
Rating²⁹ [Einzelheiten einfügen]

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the “**CRA Regulation**”).]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (wie geändert) (die “**Ratingagentur-Verordnung**”) registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

[The European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (“**ESMA**”) veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]

[Amounts payable under the Pfandbriefe will be calculated by reference to [EURIBOR[®], which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)] [SONIA[®], which is currently provided by the Bank of England] [SOFR[®], which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York] [OTHER, which is currently provided by [insert administrator]]. As at the date of these Final Terms, [EMMI] [the Bank of England] [the Federal Reserve Bank of New York] [insert administrator] [does] [do] [not] appear

³¹ Insert relevant rating with regard to the rating of individual Pfandbriefe, if any.
Maßgebliches Rating hinsichtlich der Pfandbriefe, soweit vorhanden, einfügen.

on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the “**Benchmark Regulation**”).]]

*[Die unter den Pfandbriefen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den [EURIBOR[®], der derzeit vom European Money Markets Institute (EMMI) zur Verfügung gestellt wird] [SONIA[®], der derzeit von der Bank of England zur Verfügung gestellt wird] [SOFR[®], der derzeit von der Federal Reserve Bank of New York zur Verfügung gestellt wird] [ANDERER REFERENZZINSSATZ, der derzeit von [Administrator einfügen] zur Verfügung gestellt wird], berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erschein[t][en] [EMMI] [die Bank of England] [die Federal Reserve Bank of New York] [Administrator einfügen] [nicht] im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die „**Benchmark-Verordnung**“) eingerichtet und verwaltet wird.]*

[UniCredit Bank AG

[Name]]

WARNING REGARDING TAXATION

The tax legislation of the Member State of the prospective purchasers of Pfandbriefe and the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the Pfandbriefe. Prospective purchasers of Pfandbriefe are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Pfandbriefe, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents or otherwise subject to taxation.

SELLING RESTRICTIONS

General

The Issuer has represented, warranted and undertaken and each Dealer appointed under the Programme will be required to warrant and undertake that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Pfandbriefe or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Pfandbriefe 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 Dealer shall have any responsibility therefor.

The Issuer has acknowledged and each Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge that, other than with respect to the admission of the Pfandbriefe to listing, trading and/or quotation by the relevant listing authorities, stock exchanges and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer that would permit a public offer of the Pfandbriefe, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Pfandbriefe specify the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme 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 Pfandbriefe 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 (as amended or superseded, 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 Pfandbriefe to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Pfandbriefe.

If the Final Terms in respect of any Pfandbriefe specify "*Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to each Member State of the European Economic Area (each a "**Relevant State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Pfandbriefe which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may, make an offer of such Pfandbriefe to the public in that Relevant State:

- (i) if the Final Terms in relation to the Pfandbriefe specify that an offer of those Pfandbriefe may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a base prospectus in relation to such Pfandbriefe, which has been approved by the competent authority in that Relevant State

or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such base 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 base 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 (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers 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 Pfandbriefe referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a base prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a base prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Pfandbriefe to the public" in relation to any Pfandbriefe in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Pfandbriefe to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Pfandbriefe and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom" or "UK")

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Pfandbriefe specify the "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme 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 Pfandbriefe 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 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 point (8) of Article 2 of Regulation (EU) 2017/565 as it forms part of English 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, as amended ("**FSMA**"), 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 English law by virtue of the EUWA; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the EUWA (the "**UK 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 Pfandbriefe to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Pfandbriefe.

If the Final Terms in respect of any Pfandbriefe specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to the United Kingdom, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Pfandbriefe which are the subject of the offering contemplated by this Base 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 Pfandbriefe to the public in the United Kingdom:

- (i) if the Final Terms in relation to the Pfandbriefe specify that an offer of those Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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 Dealer or Dealers 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 Pfandbriefe referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer 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 Pfandbriefe to the public**" in relation to any Pfandbriefe 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 Pfandbriefe to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Pfandbriefe and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018.

Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) (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 the Pfandbriefe 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 Pfandbriefe would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the 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 the Pfandbriefe in circumstances in which Section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**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 the Pfandbriefe in, from or otherwise involving the United Kingdom.

United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Pfandbriefe have not been and will not be registered under the Securities Act, and, except as provided in the applicable Final Terms with respect to Pfandbriefe with a maturity on the issue date of one year or less, 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.

- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered and sold any Pfandbriefe of any Tranche (i) as part of its distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche as determined, and such completion is notified to each relevant Dealer, by the Principal Paying Agent, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed 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 Instrument, it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.
- (c) Each Dealer who has purchased Pfandbriefe of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Pfandbriefe issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Pfandbriefe of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Principal Paying Agent the completion of the distribution of the Pfandbriefe of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Principal Paying Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer has also represented and agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Pfandbriefe, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Pfandbriefe from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Pfandbriefe covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended ("Securities Act") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Pfandbriefe as determined, and notified to the relevant Dealer, by the relevant Agent. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Pfandbriefe, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Pfandbriefe, other than Pfandbriefe with a maturity of one year or less (including unilateral rollovers or extensions) and Pfandbriefe that are not considered to be in bearer form for United States federal income tax purposes, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) ("TEFRA D Rules"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163- 5(c)(2)(i)(C) ("TEFRA C Rules"), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Pfandbriefe issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Pfandbriefe in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Pfandbriefe 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 Pfandbriefe in bearer form are aware that such Pfandbriefe 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 the TEFRA D Rules;

- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Pfandbriefe for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Pfandbriefe in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Pfandbriefe in bearer form for the purposes of offering or selling such Pfandbriefe during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and 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 representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii); and
- (v) such Dealer will obtain for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii), (iii), and (iv) from any person other than its affiliate with whom it enters into a written contract, as defined in United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4), for the offer and sale during the restricted period of Pfandbriefe.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, in respect of Pfandbriefe issued in accordance with the TEFRA C Rules, Pfandbriefe must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Pfandbriefe in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of the Pfandbriefe, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its United States office in the offer or sale of Pfandbriefe. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

- (e) Each issue of index-, commodity- or currency- linked Pfandbriefe shall be subject to such additional United States selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree as a term of the issue and purchase of such Pfandbriefe, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has represented and agreed that it shall offer, sell and deliver such Pfandbriefe only in compliance with such additional United States selling restrictions.

Bearer Pfandbriefe issued pursuant to the TEFRA D Rules (other than Temporary Global Notes and Pfandbriefe with a maturity, taking into account any unilateral rights to roll over or extend, of one year or less) and any Receipts or Coupons appertaining thereto will bear the following legend:

"Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code."

GENERAL INFORMATION

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Pfandbriefe under the Programme were duly authorised by the Group Asset/Liability Committee ("**ALCO**"), a subcommittee of the Management Board of HVB, on 17 April 2001. The full EUR 50,000,000,000 authorisation amount of this Programme may also be applied by other base prospectuses of HVB, however, the aggregate utilised amount of this Programme together with any other base prospectuses of HVB under this Programme will not exceed EUR 50,000,000,000.

Availability of Documents

Copies of the articles of association of the Issuer, the consolidated annual reports in respect of the fiscal years ended 31 December 2019 and 2020 of the Issuer, the forms of the Global Notes and the Final Terms will be available during usual business hours on any weekday (except Saturdays and public holidays) at the offices of the Issuer and of BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg in its capacity as listing agent for the Pfandbriefe. The unconsolidated annual financial statements of the Issuer in respect of the fiscal year ended 31 December 2020 prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) will also be available at the listing agent's offices. For the life of this Base Prospectus, all documents from which information has been incorporated by reference herein will be available for collection in the English language or German language, as applicable, free of charge, at the offices of the Issuer (UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany) and can be inspected on the following websites of UniCredit Bank AG: <https://www.onemarkets.de/basisprospekte> (with regard to the base prospectuses), <https://www.onemarkets.de/de/rechtliches/registrierungsdokumente-uvp.html> (with regard to the registration document), <https://www.hypovereinsbank.de/portal?view=/de/ueber-uns/investor-relations-en/reports.jsp> (with regard to the annual reports) and <https://www.hypovereinsbank.de/hvb/ueber-uns/investor-relations-en/corporate-governance-en> (with regard to the articles of association).

Euroclear Bank, Clearstream Banking SA, Clearstream Banking AG

Pfandbriefe may be cleared through either Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear**") and Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg) ("**CBL**") or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**CBF**") and/or any alternative clearing system. The appropriate security identification codes for each Series of Pfandbriefe will be contained in the relevant Final Terms. The Issuer may decide to deposit, or otherwise arrange for the clearance of, Pfandbriefe issued under the Programme with or through an alternative clearing system. The relevant details of such alternative clearing system will be specified in the relevant Final Terms. The relevant ISIN and/or Common Code will be specified in the applicable Final Terms.

Agents

Principal Paying Agents under the Programme are UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany and Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom.

Calculation Agent under the Programme is UniCredit Bank AG, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany and Citibank, N.A., London Branch, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom or such other entity as may be appointed in the relevant Final Terms.

Luxembourg Listing Agent under the Programme is BNP Paribas Securities Services, 60, Avenue J.F. Kennedy, L-2085 Luxembourg.

The Issuer may decide to appoint another Principal Paying Agent and/or Paying Agent and/or Calculation Agent for the Pfandbriefe issued under the Base Prospectus. The relevant details of such alternative Principal Paying Agent and/or Paying Agent and/or Calculation Agent will be specified in the relevant Final Terms.

Significant Changes in HVB's Financial Position and Trend

The performance of HVB Group also in 2021 depends on the future development on the financial and capital markets, and the real economy as well as on the imponderables related. In this environment, HVB Group reviews its business strategy on a regular as well as on an ad hoc basis and adopts it where necessary. There has been (i) no significant change in the financial position of the HVB Group which has occurred since 31 December 2020, and (ii) no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2020, the date of its last published audited financial statements (Annual Report 2020).

Significant Changes in Financial Performance

Since the end of the last financial period for which financial information has been published (31 December 2020) to the date of this Base Prospectus, no significant changes in the financial performance of the HVB Group exist.

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Any of the Dealers appointed by the Issuer from time to time in respect of the Programme or a single Tranche of Pfandbriefe and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such Dealers and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. Further interests of natural and legal persons involved in the issue/offer may be specified in the relevant Final Terms.

Third party information

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that to the best of its knowledge this information has been accurately reproduced and that so far as the Issuer is aware and able to ascertain from information published by such third party no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Use of Proceeds and reasons for the offer

Unless otherwise specified in the relevant Final Terms, the net proceeds from each issue of Pfandbriefe by the Issuer will be used for its general corporate purposes, i.e. making profits. If, in respect of any particular issue, there exists a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for general corporate purposes of the Issuer, i.e. making profits, then this will be stated in the relevant Final Terms. In any case, the Issuer is free in the use of proceeds from each issue of Pfandbriefe. This may not apply in case of "green" Pfandbriefe, "social" Pfandbriefe and "sustainability" Pfandbriefe which serve the refinancing of eligible assets as further specified in the Final Terms.

Legal Entity Identifier

The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The information specified below under, and, with regard to point (i) below, the information included in

- (i) Pages 1-21 of the "Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 20 May 2020, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)" (the "**Registration Document**"), including the following documents which are incorporated by reference into the Registration Document (https://www.onemarkets.de/content/dam/onemarkets-relaunch/PDF/Registrierungsdokumente/VO_UCB_RD_EN.PDF):
 - (a) Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2019 (prepared in accordance with HGB) (<https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2020/Annual-Report-HVB-Group-2019.pdf>),
 - (b) Audited unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) (prepared in accordance with HGB) at 31 December 2019 (incorporated by reference into the Registration Document) (<https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2020/Annual-Report-UniCredit-Bank-AG-HVB-2019.pdf>,
- (ii) "Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2020" (prepared in accordance with HGB) (<https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2020/Annual-Report-HVB-Group-2020.pdf>),
- (iii) "Audited unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2020" (prepared in accordance with HGB) (<https://www.hypovereinsbank.de/content/dam/hypovereinsbank/ueber-uns/pdf/investor-relations/Berichte/EN/2020/Annual-Report-UniCredit-Bank-AG-HVB-2020.pdf>),
- (iv) "The Terms and Conditions of the Pfandbriefe and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 26 April 2019 in respect of the Programme" (https://www.onemarkets.de/content/onemarkets-relaunch/de/rechtliches/basisprospekte/UniCreditBankAG/2019.prospectus.pdf/dip_2019_-_base_prospectusfortheissuanceofpfandbriefeincluinggl_223515703), and
- (v) "The Terms and Conditions of the Pfandbriefe and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020 in respect of the Programme" (https://www.onemarkets.de/content/onemarkets-relaunch/de/rechtliches/basisprospekte/UniCreditBankAG/2020.prospectus.pdf/dip_2020_-_base_prospectusfortheissuanceofpfandbriefeincluinggl_358753222)

shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus. The non-incorporated parts of the aforementioned documents are either not relevant for potential investors or are covered elsewhere in this Base Prospectus.

	Pages of the document containing information incorporated by reference:	Inserted in this Base Prospectus (clean version) on the following pages:
Registration Document of UniCredit Bank AG, dated 20 May 2020, approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>)		
A. Risk Factors	p. 4-10	p. 8
B. Persons responsible	p. 10	p. 22
C. Statutory Auditors	p. 10	p. 22
D. UniCredit Bank AG	p. 11	p. 22
E. Business Overview	p. 12	p. 22
F. Management and Supervisory Bodies	p. 14-16	p. 22
G. Major Shareholders	p. 16	p. 22
H. Financial Statements of HVB	p. 16-17	p. 22
I. Audit Opinions of the Auditors	p. 17	p. 22
J. Legal and Arbitration Proceedings	p. 17-20	p. 22
K. General Information	p. 20-21	p. 22
Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2019		
- Consolidated Income Statement	p. 88 to 89	p. 22
- Consolidated Balance Sheet	p. 90 to 91	p. 22
- Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity	p. 92 to 93	p. 22
- Consolidated Cash Flow Statement	p. 94	p. 22
- Notes to the Consolidated Financial Statements	p. 95 to 254	p. 22
- Auditor's Certificate	p. 256 to 261	p. 22
Audited unconsolidated financial statements (<i>Jahresabschluss</i>) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2019		
- Income Statement of UniCredit Bank AG	p. 78 to 79	p. 22
- Balance Sheet of UniCredit Bank AG	p. 80 to 85	p. 22
- Notes	p. 86 to 143	p. 22

- Auditor's Report	p. 145 to 150	p. 22
Audited financial statements of HVB Group for the fiscal year ended 31 December 2020		
- Consolidated Income Statement	p. 88 to 89	p. 22
- Consolidated Balance Sheet	p. 90 to 91	p. 22
- Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity	p. 92 to 93	p. 22
- Consolidated Cash Flow Statement	p. 94	p. 22
- Notes to the Consolidated Financial Statements	p. 95 to 250	p. 22
- Auditor's Certificate	p. 252 to 259	p. 22
Audited unconsolidated financial statements (Jahresabschluss) of UniCredit Bank AG for the fiscal year ended 31 December 2020		
- Income Statement of UniCredit Bank AG	p. 76 to 77	p. 22
- Balance Sheet of UniCredit Bank AG	p. 78 to 83	p. 22
- Notes	p. 84 to 141	p. 22
- Auditor's Report	p. 143 to 150	p. 22
The Terms and Conditions of the Pfandbriefe and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 26 April 2019 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Pfandbriefe	p. 66 to 132 and p. 133 to 201	p. 22
- Part I of the Form of Final Terms	p. 202 to 215 and p. 216 to 225	p. 22
The Terms and Conditions of the Pfandbriefe and Part I of the Form of Final Terms included in the base prospectus for the issuance of Pfandbriefe dated 1 April 2020 in respect of the Programme		
- Terms and Conditions of the Pfandbriefe	p. 35 to 81 and p. 82 to 127	p. 22
- Part I of the Form of Final Terms	p. 128 to 149	p. 22

The documents from which information has been incorporated by reference into this Base Prospectus, have been published on the website of the Issuer and can be found under the links set out above in the list of documents incorporated by reference.

Copies of any or all of the documents from which information has been incorporated herein by reference will be available, free of charge, at the offices of UniCredit Bank AG (Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany).

ISSUER

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

ARRANGER

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

DEALER

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

AUDITORS TO UNICREDIT BANK AG

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Rosenheimer Platz 4
81669 Munich
Germany

PRINCIPAL PAYING AGENT
in relation to ICSD Pfandbriefe

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

PRINCIPAL PAYING AGENT
in relation to Pfandbriefe deposited with Clearstream, Frankfurt

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Germany

LISTING AGENT

in relation to Pfandbriefe listed on the Luxembourg Stock Exchange

BNP Paribas Securities Services

Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Luxembourg
Luxembourg

LEGAL ADVISER

White & Case LLP

Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Germany