

2 August 2002  
2. August 2002

Pricing Supplement  
Konditionenblatt

**Euro 75,000,000 6 per cent. Subordinated Notes due 2012**  
**Euro 75.000.000 6% Nachrangige Schuldverschreibungen fällig 2012**

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**Euro 10,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

of  
*der*

**Eurohypo Aktiengesellschaft**  
**Europäische Hypothekbank der Deutschen Bank**

**dated January 21, 2002**  
**vom 21. Januar 2002**

Issue Price: 101.32 per cent.  
*Ausgabepreis: 101,32 %*

Issue Date: 6 August 2002  
*Tag der Begebung: 6. August 2002*

The Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the German or English language translation thereof, if any, are attached to this Pricing Supplement and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Information Memorandum and take precedence over any conflicting provisions in this Pricing Supplement.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die „Bedingungen“) sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesem Konditionenblatt beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Information Memorandum abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieses Konditionenblatts vor.*

**Issuer**

**Eurohypo Aktiengesellschaft**  
**Europäische Hypothekbank der Deutschen Bank ("Eurohypo")**

**Form of Conditions**

***Form der Bedingungen***

- ? Long-Form  
*Nicht-konsolidierte Bedingungen*
- Integrated  
*Konsolidierte Bedingungen*

**Language of Conditions**

***Sprache der Bedingungen***

- ? German only  
*ausschließlich Deutsch*
- ? English only  
*ausschließlich Englisch*
- ? English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*

- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination**  
**Währung und Nennbetrag**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	Euro 75,000,000 <i>Euro 75.000.000</i>
Transferable Denominations <i>Übertragbare Nennbeträge</i>	Euro 1,000, Euro 10,000 <i>Euro 1.000, Euro 10.000</i>
Number of Instruments to be issued <i>Zahl der auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	22,500 x Euro 1,000 <i>22.500 x Euro 1.000</i> 5,250 x Euro 10,000 <i>5.250 x Euro 10.000</i>

**Pfandbriefe**

- ? Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*
- ? Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*

**Bearer Instruments/Registered Pfandbriefe**  
**Inhaberschuldverschreibungen/Namenspfandbriefe**

- Bearer Instruments  
*Inhaberschuldverschreibungen*
- ? Registered Pfandbriefe  
*Namenspfandbriefe*

Minimum Principal Amount for Transfers (specify) [ ]  
*Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)*

**TEFRA C**  
**TEFRA C**

- ? Permanent Global Instrument  
*Dauerglobalurkunde*

**TEFRA D**  
**TEFRA D**

Temporary Global Note exchangeable for:  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:*

? Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

Definitive Notes  
*Einzelurkunden*

**Neither TEFRA D nor TEFRA C**  
**Weder TEFRA D noch TEFRA C**

? Permanent Global Instrument  
*Dauerglobalurkunde*

**Definitive Notes**  
**Einzelurkunden**

Yes  
Ja

Coupons  
*Zinsscheine*

? Talons  
*Talons*

? Receipts  
*Rückzahlungsscheine*

**Certain Definitions**  
**Definitionen**

Clearing System

? Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")

Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL")

Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels ("Euroclear")

? Other – specify  
*sonstige (angeben)*

[     ]

Calculation Agent  
*Berechnungsstelle*

No  
Nein

? Fiscal Agent  
*Emissionsstelle*

? Other (specify)  
*sonstige (angeben)*

[     ]

**STATUS (§ 2)**  
**STATUS (§ 2)**

? Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*

Subordinated  
*Nachrangig*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

**Fixed Rate Instruments**  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen***

Rate of Interest 6 per cent. per annum  
*Zinssatz* 6 % per annum

Interest Commencement Date 6 August 2002  
*Verzinsungsbeginn* 6. August 2002

Fixed Interest Date(s) 6 August  
*Festzinstermine* 6. August

First Interest Payment Date 6 August 2003  
*Erster Zinszahlungstag* 6. August 2003

Initial Broken Amount (per denomination) N/A  
*Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro Nennbetrag)*

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date N/A  
*Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen*

Final Broken Amount (per denomination) N/A  
*Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro Nennbetrag)*

Determination Date(s) one  
*Festlegungstermine* eins

? **Floating Rate Instruments**  
***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***

Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*

? Specified Interest Payment Dates [ ]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*

? Specified Interest Period(s) [weeks/months/other – specify]  
*Festgelegte Zinsperiode(n)* [Wochen/Monate/andere – angeben]

**Business Day Convention**  
***Geschäftstagskonvention***

? Modified Following Business Day Convention  
*Modifiziert – folgender – Geschäftstags Konvention*

? FRN Convention (specify period(s)) [months/other-specify]  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)* [Monate/andere – angeben]

? Following Business Day Convention  
*Folgender – Geschäftstag Konvention*

? Preceding Business Day Convention  
*Vorangegangener – Geschäftstag Konvention*

**Relevant Financial Centres** [ ]  
**Relevante Finanzzentren**

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

? Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*

? EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/ EURIBOR panel/Euro Interbank-Market  
in the Euro-Zone)  
*EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Euro Interbanken-Markt  
in der Euro-Zone)*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

? LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/  
London Interbank Market)  
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/  
Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankmarkt)*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

? Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*  
Screen page(s) [ ]  
*Bildschirmseite(n)*

? Margin [•]% per annum  
*Marge* [•]% per annum

? plus  
*plus*

? minus  
*minus*

Interest Determination Date  
*Zinsfestlegungstag*

? second Business Day prior to commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

? other (specify) [ ]  
*sonstige (angeben)*

Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) [ ]  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 (2)) (angeben)*

? ISDA Determination [specify details]  
*ISDA-Feststellung* [Details einfügen]

? Other Method of Determination (insert details (including Margin  
Interest Determination Date, Reference Banks, fallback provisions)) [ ]  
*Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich  
Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen))*

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

- ? Minimum Rate of Interest [•] % per annum  
*Mindestzinssatz* [•] % per annum
- ? Maximum Rate of Interest [•] % per annum  
*Höchstzinssatz* [•] % per annum
- ? **Zero Coupon Instruments**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen**
- Accrual of Interest: Amortisation Yield [ ]  
*Auflaufende Zinsen: Emissionsrendite*
- ? **Dual Currency Instruments** [ ]  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here (including exchange rate(s)  
or basis for calculating exchange rate(s) to determine  
principal and/or interest/fall-back provisions))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e)  
oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e)  
zur Bestimmung von Kapital- und oder Zinsbeträgen/ Ausweichbestimmungen))*
- ? **Partly Paid Instruments** [ ]  
**Teileingezahlte Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here (including amount of each instalment/  
due dates for payment/consequences of failure to pay/interest rate))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Höhe der Raten/Raten-  
zahlungstermine/Konsequenzen bei Nicht-Zahlung/Zinssatz))*
- ? **Indexed Instruments** [ ]  
**Indexierte Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*
- ? **Instalment Instruments** [ ]  
**In Raten tilgbare Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ISMA)
- ? other relevant Actual/Actual methodology (specify)  
*andere relevante Actual/Actual-Methode (angeben)*
- ? Actual/365 (Fixed)
- ? Actual/360
- ? 30/360 or 360/360 (BondBasis)
- ? 30E/360 (Eurobond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

Payment Business Day/Relevant Financial Centre(s) (specify all) TARGET  
*Zahltag/Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)*

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

**Instruments other than Instalment Instruments**  
**Schuldverschreibungen außer in Raten tilgbare Schuldverschreibungen**

Maturity Date 6 August 2012  
*Fälligkeitstag* 6. August 2012

Redemption Month [ ]  
*Rückzahlungsmonat*

Final Redemption Amount  
*Rückzahlungsbetrag*

Principal Amount  
*Nennbetrag*

Final Redemption Amount (per denomination) Euro 1,000, Euro 10,000  
*Rückzahlungsbetrag (pro Nennbetrag)* Euro 1.000, Euro 10.000

**Instalment Instruments**  
**In Raten tilgbare Schuldverschreibungen**

Instalment Date(s) [ ]  
*Ratenzahlungstermin(e)*

Instalment Amount(s) [ ]  
*Rate(n)*

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption at the option of Eurohypo** No  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Eurohypo** Nein

Minimum Redemption Amount [ ]  
*Mindestrückzahlungsbetrag*

Higher Redemption Amount [ ]  
*Höherer Rückzahlungsbetrag*

Redemption Date(s) [ ]  
*Rückzahlungstag(e)*

Redemption Amount(s) [ ]  
*Rückzahlungsbetrag/-beträge*

Minimum Notice to Holders [ ]  
*Mindestkündigungsfrist*

Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[ ]
<b>Early Redemption at the option of a Holder</b> <b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i></b>	No <i>Nein</i>
Redemption Date(s) <i>Rückzahlungstag(e)</i>	[ ]
Redemption Amount(s) <i>Rückzahlungsbetrag/-beträge</i>	[ ]
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	N/A
Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) <i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>	N/A
<b>Early Redemption Amount<sup>(1)</sup>: Zero Coupon Instruments</b> <b><i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></b>	[ ]
Reference Price <i>Referenzpreis</i>	
<b>FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)</b> <b><i>EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE (§ 6)</i></b>	
Calculation Agent/specified office <sup>(2)</sup> <i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	[ ]
Required location of Calculation Agent (specify) <i>Vorgeschiebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)</i>	[ ]
Additional Paying Agent(s)/specified office(s) <i>Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i>	[ ]
<b>TAXATION (§ 7)</b> <b><i>STEUERN (§ 7)</i></b>	
Gross-up obligation of Eurohypo <i>Quellensteuerausgleich durch Eurohypo</i>	No <i>Nein</i>
<b>FURTHER ISSUES (§ 10)</b> <b><i>BEGEBUNG WEITERER EMISSIONEN (§ 10)</i></b>	
Consolidation <i>Konsolidierung</i>	Yes <i>Ja</i>
<b>NOTICES (§ 11)</b> <b><i>MITTEILUNGEN (§ 11)</i></b>	
Place and medium of publication <i>Ort und Medium der Bekanntmachung</i>	
? Germany (Börsen-Zeitung) <i>Deutschland (Börsen-Zeitung)</i>	
? London (Financial Times) <i>London (Financial Times)</i>	

Luxembourg (Luxemburger Wort)  
*Luxemburg (Luxemburger Wort)*

? Other (specify) [ ]  
*sonstige (angeben)*

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE INSTRUMENT(S)**  
**ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER SCHULDVERSCHREIBUNG(EN)**

**Listing(s)** Yes  
**Börsenzulassung(en)** Ja

Luxembourg

? Frankfurt am Main

? Other (insert details)[]  
*sonstige (Einzelheiten einfügen)*

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

? Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

**Management Details**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums**

Management Group (specify) FORTIS BANK nv-sa  
*Bankenkonsortium (angeben)* Dexia Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme,  
acting under the name of Dexia Capital Markets  
Bank Brussel Lambert N.V.  
KBC Bank NV  
ABN AMRO Bank N.V.  
Axa Bank Belgium  
Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg  
Cooperative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.40 per cent.  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)* 0,40 %

Selling Concession (specify) 1.60 per cent.  
*Verkaufsprovision (angeben)* 1,60 %

Listing Commission (specify) [ ]  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify) [ ]  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager** FORTIS BANK nv-sa  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

**Security Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

German Security Code 625174  
*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*

Common Code 15061472  
*Common Code*

ISIN Code XS0150614724  
*ISIN Code*

Any other securities number [ ]  
*Sonstige Wertpapiernummer*

**Supplemental Tax Disclosure (specify)** [ ]  
**Zusätzliche Steueroffenlegung (einfügen)**

**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

? TEFRA C  
*TEFRA C*

TEFRA D  
*TEFRA D*

? Neither TEFRA C nor TEFRA D  
*Weder TEFRA C noch TEFRA D*

Additional selling restrictions (specify) [ ]  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)*

**Rating** [ ]  
**Rating**

**Other relevant terms and conditions (specify)** with regard to the provisions for definitive notes,  
see Terms and Conditions attached hereto  
as Annex A  
**Andere relevante Bestimmungen (einfügen)** *hinsichtlich der Bestimmungen für Einzelkunden*  
*siehe Emissionsbedingungen beigefügt als Anlage A*

Governing Law German Law  
*Anwendbares Recht* *Deutsches Recht*

**Listing:**  
**Börsenzulassung:**

The above Pricing Supplement comprises the details required to list this issue of Instruments pursuant to the listing of the Euro 10,000,000,000 Debt Issuance Programme of Eurohypo Aktiengesellschaft Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank (as from 6 August 2002).

*Das vorstehende Konditionenblatt enthält die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß Börsenzulassung des Euro 10.000.000.000 Debt Issuance Programme der Eurohypo Aktiengesellschaft Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank (ab dem 6. August 2002) erforderlich sind.*

**Responsibility**  
**Verantwortlichkeit**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Pricing Supplement.

*Die Emittentin übernimmt für die in diesem Konditionenblatt enthaltenen Informationen die Verantwortung.*

Eurohypo Aktiengesellschaft  
Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank

---

[Name & title of signatories]  
[Name und Titel der Unterzeichnenden]

**Annex A**

**Anlage A**

**CONDITIONS**

The Notes and Pfandbriefe issued under this Programme are issued pursuant to a Supplemental Fiscal Agency Agreement dated as of January 21, 2002 (the "**Fiscal Agency Agreement**") as supplemented by a Supplemental Agency Agreement dated as of 2 August 2002 (together with the Fiscal Agency Agreement, the "**Agency Agreement**") between Eurohypo Aktiengesellschaft Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank (the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**") and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge from the Fiscal Agent, any Paying Agent and the Issuer.

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS**

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of Eurohypo Aktiengesellschaft Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank (the "Issuer") is being issued in Euro (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of Euro 75,000,000 (in words: Euro seventy-five million) having transferable principal amounts of Euro 1,000 and Euro 10,000 (the "Transferable Denominations").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for individual Notes in the Transferable Denominations in definitive form ("Definitive Notes") with attached interest coupons ("Coupons"). The Temporary Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and Coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).
- (4) *Clearing System.* "Clearing System" as used herein means each of the following: Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System ("Euroclear").
- (5) *Holder of Notes.* "Holder" as used herein means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited and otherwise in the case of Definitive Notes the bearer of a Definitive Note.
- (6) *References to Notes.* References herein to the "Notes" include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes and any Definitive Notes and the Coupons appertaining thereto.

## § 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of composition or other proceedings for the avoidance of institution of insolvency proceedings over the assets of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority for Financial Services (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

## § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest at the rate of 6 per cent per annum from (and including) 6 August 2002 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on 6 August in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on 6 August 2003. The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "Determination Date") is one.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the due date for their redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 11 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

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

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

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

#### § 4 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or, in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).
- (c) *Surrender of Coupons.* Each Note initially delivered with Coupons attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured Coupons relating thereto, failing which the amount of any missing unmatured Coupons (or, in the case of a payment not being made in full, that portion of the amount of such missing Coupon which the redemption amount paid bears to the total redemption amount due) shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption. If the Notes should be issued with a maturity date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then upon the due date for redemption of any such Notes, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in Euro in cash or by euro check drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to an euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in European Economic and Monetary Union as contemplated by the treaty on European Union which was signed at Maastricht on February 7, 1992.
- (3) *United States.* For purposes of § 1 (3) and subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* In the case of any Notes held through any Clearing System, the Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System as well as commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation (if applicable).
- (6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: any Redemption Amount of the Notes in accordance with § 5 and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

**§ 5  
REDEMPTION**

Unless previously redeemed in whole or in part, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 6 August 2012 (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.

**§ 6  
FISCAL AGENT AND PAYING AGENT**

(1) *Appointment.* The initial Fiscal Agent and Paying Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Corporate Trust & Agency Services Operations Frankfurt Grosse Gallusstrasse 10–14 D-60272 Frankfurt am Main
Paying Agent:	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their office to some other office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange. In the event that any European Union Directive on the taxation of savings implementing the conclusions of the European Union Economic and Finance Ministers (ECOFIN) Council meeting of November 26–27, 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive is introduced, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to deduct or withhold tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 11.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

**§ 7  
TAXATION**

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made with deduction of taxes, duties or governmental charges, if such deduction or withholding is required by law.

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF NOTES AND COUPONS**

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Notes. The presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801 paragraph 2 BGB (*German Civil Code*), be four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due. Should any Note or Coupon be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes or Coupons must be surrendered before replacements will be issued.

## **§ 9 SUBSTITUTION**

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "Substituted Debtor") provided that:

- (a) the Substituted Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substituted Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substituted Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (d) the obligations assumed by the Substituted Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the Substituted Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of § 1 subparagraph 7 and § 10 subparagraph 5a Nr. 3 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), (ii) the Substituted Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which are equivalent to the terms set out in § 2 sentence 2 above.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 11.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substituted Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor. Furthermore, in the event of such substitution in § 7 an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor.

In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor).

## **§ 10 FURTHER ISSUES**

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Holders to issue additional Notes with identical terms, so that the same shall be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of these Notes. The term "Notes" shall, in the event of such increase, also comprise such additionally issued Notes.

## **§ 11 NOTICES**

All notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg. This newspaper is expected to be the *Luxemburger Wort*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

## **§ 12 APPLICABLE LAW AND PLACE OF JURISDICTION**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall in all respects be determined by German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Conditions shall be Frankfurt am Main.

**§ 13**  
**LANGUAGE**

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

## EMISSIONSBEDINGUNGEN

Die unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen und Pfandbriefe werden gemäß einem geänderten und neu gefaßten Fiscal Agency Agreement vom 21. Januar 2002 (das „**Fiscal Agency Agreement**“) wie durch ein Supplemental Agency Agreement vom 2. August 2002 ergänzt (zusammen mit dem Fiscal Agency Agreement, das „**Agency Agreement**“) zwischen der Eurohypo Aktiengesellschaft Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank (die „**Emittentin**“), Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die „**Emissionsstelle**“) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der Emissionsstelle, bei den Zahlstellen sowie bei der Emittentin bezogen werden.

### § 1

#### WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Emission der Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) der Eurohypo Aktiengesellschaft Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank (die „Emittentin“) wird in Euro (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von Euro 75.000.000 (in Worten: Euro fünfund-siebzig Millionen), eingeteilt in Schuldverschreibungen in übertragbaren Nennbeträgen von je Euro 1.000 und Euro 10.000 (die „übertragbaren Nennbeträge“), begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Einzelkunden in den übertragbaren Nennbeträgen („Einzelkunden“) mit beigefügten Zinsscheinen („Zinsscheine“) ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelkunden und die Zinsscheine tragen die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die Einzelkunden sind von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* „Clearing System“ bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking, société anonyme und Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“).

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* „Gläubiger“ bedeutet, in bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen, jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen und sonst, im Fall von Einzelkunden, der Inhaber einer Einzelkunde.

(6) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die „Schuldverschreibungen“ schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Glo-

balurkunde und jede Einzelurkunde und die zugehörigen Zinsscheine ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen eine Sicherheit irgendwelcher Art durch die Emittentin oder durch Dritte nicht gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

## § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden vom 6. August 2002 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 6 % p.a. verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am 6. August eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am 6. August 2003. Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt eins.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, spätestens jedoch mit Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § 11, daß ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“)

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

(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der

Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

„Feststellungsperiode“ ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Fall von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Schuldverschreibungen oder im Fall von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibungen bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3) (b).

(c) *Einreichung von Zinsscheinen.* Jede Schuldverschreibung, die anfänglich mit beigelegten Zinsscheinen ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrages, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen Zinsscheinen einzureichen; erfolgt dies nicht wird der Betrag der fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheine (oder falls die Zahlung nicht vollständig erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrages solcher fehlenden, nicht fälligen Zinsscheine, wie er dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und der fälligen Summe entspricht) von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen. Werden Schuldverschreibungen mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, daß bei Vorlage zur Zahlung dieser Schuldverschreibungen ohne dazugehörige noch nicht fällige Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag übersteigt, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigelegt sind oder nicht) zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Schuldverschreibungen ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine einer Schuldverschreibung erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollen, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in Euro, und zwar in bar oder durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion im Sinne des am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichneten Vertrages über die Europäische Union geworden ist, oder nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1(3) und des Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Im Fall von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, wird die Emittentin durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage (sowie einschlägig) abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: jeglichen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

## **§ 5 RÜCKZAHLUNG**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 6. August 2012 (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

## **§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE**

(1) *Bestellung.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Corporate Trust & Agency Services Operations Frankfurt Große Gallusstraße 10–14 D-60272 Frankfurt am Main
Zahlstelle:	Banque de Luxembourg S.A. 14, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten und (ii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit einer Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen. Sollte eine Richtlinie der Europäischen Union zur Umsetzung der Schlußfolgerungen des Treffens der Wirtschafts- und Finanzminister der Europäischen Union (ECOFIN) vom 26. bis 27. November 2000 oder eine Rechtsnorm, die zur Umsetzung einer solchen Richtlinie vorgesehen ist, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird, ergehen, verpflichtet sich die Emittentin, eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe einer solchen Richtlinie oder Rechtsnorm verpflichtet ist, soweit dies in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Emissionsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## **§ 7 STEUERN**

Alle in bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden von der Emittentin an das betreffende Clearing System unter Abzug von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gezahlt, falls der Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ZINSSCHEINEN**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist. Sollte eine Schuldverschreibung oder ein Zinsschein verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie/er bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung oder ein solcher Zinsschein muß eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.

## **§ 9 ERSETZUNG**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger eine andere Gesellschaft an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die „Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, daß:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt,
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten,
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden, und
- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bestimmungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne von § 1 Absatz 7 und § 10 Absatz 5a Nr. 3 des Kreditwesengesetzes ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Bedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge unwiderruflich und unbedingte zu Bedingungen garantiert, die den Bestimmungen in § 2 Satz 2 entsprechen.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 11 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung in § 7 eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das

Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat). Des weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

In § 5 (2) und § 7 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

## **§ 10**

### **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, daß sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefaßt werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfaßt im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## **§ 11**

### **MITTEILUNGEN**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg, voraussichtlich dem Luxemburger Wort zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

## **§ 12**

### **ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main.

## **§ 13**

### **SPRACHE**

Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefaßt. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.