

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

15 November 2024

## **Final Terms**

### **Hamburg Commercial Bank AG**

Legal Entity Identifier (LEI): TUKDD90GPC79G1KOE162

Issue of Euro 250,000,000

Floating Rate Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*) 2024/2028

ISIN: DE000HCB0B93

Common Code: 294492496

WKN: HCB0B9

issued as Series 2772 Tranche A (the "**Pfandbriefe**") under the

Base Prospectus relating to the

### **Euro 15,000,000,000 Debt Issuance Programme for the issue of Notes and Pfandbriefe (the "Programme")**

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, in the version valid at the date of the Base Prospectus, (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus of Hamburg Commercial Bank AG (the "**Issuer**") pertaining to the Programme dated 14 May 2024 (the "**Base Prospectus**") and any supplements thereto pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation (the "**Supplements**") in order to obtain all the relevant information.

Full information on Hamburg Commercial Bank AG and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and these Final Terms.

This Base Prospectus, together with any supplements and these Final Terms will be published on the website of the Issuer [www.hcob-bank.de/basisprospekte](http://www.hcob-bank.de/basisprospekte) in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation.

The Final Terms consist of the following components:

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Cover Page of the Final Terms ..... | 2  |
| Part I: Terms and Conditions.....   | 4  |
| Part II: Other Information.....     | 21 |

## Part I: Terms and Conditions

### § 1 Nennbetrag und Form

#### (a) Währung, Stückelung

Die Hamburg Commercial Bank AG, Hamburg (die "**Emittentin**") begibt am 18. November 2024 (der "**Begebungstag**") auf den Inhaber lautende Schiffspfandbriefe (die "**Pfandbriefe**") in Euro (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von Euro 250.000.000,00, eingeteilt in Pfandbriefe im Nennbetrag von je Euro 100.000,00 (der "**Festgelegte Nennbetrag**").

"**Pfandbriefgläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

#### (b) Globalurkunde

Die Pfandbriefe sind zunächst in einer vorläufigen Inhaber-Globalurkunde ("**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (das "**Clearing System**"), hinterlegt ist.

Die Vorläufige Globalurkunde wird am oder nach dem Austauschtag gegen Nachweis über das Nichtbestehen wirtschaftlichen U.S.-Eigentums (*non-U.S. beneficial ownership*), für den Inhaber von Pfandbriefen unentgeltlich ganz oder teilweise gegen eine dauerhafte Inhaber-Globalurkunde ("**Dauer-Globalurkunde**") (die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde jeweils auch eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine eingetauscht werden. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften von zwei Vertretungsberechtigten der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders. Ein Recht der Pfandbriefgläubiger auf Ausgabe und Lieferung von Einzelurkunden oder Zinsscheinen besteht nicht.

### § 1 Denomination and Form

#### (a) Currency; Denomination

The Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*) (the "**Pfandbriefe**") are issued on 18 November 2024 (the "**Issue Date**") in bearer form by Hamburg Commercial Bank AG, Hamburg (the "**Issuer**") in Euro (the "**Specified Currency**") in the aggregate nominal amount of Euro 250,000,000.00, divided into Pfandbriefe in the specified denomination of Euro 100,000.00 (the "**Specified Denomination**") each.

"**Pfandbriefholder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

#### (b) Global Note

The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global bearer note ("**Temporary Global Note**") without coupons which is deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (the "**Clearing System**").

The Temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the holder of Pfandbriefe, on or after its Exchange Date, in whole or in part upon certification as to non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer note ("**Permanent Global Note**") (the Temporary Global Note and the Permanent Global Note, each a "Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the manual signatures of two duly authorised officers of the Issuer and of the independent cover pool trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*). The right of the Pfandbriefholders to require the issue and delivery of definitive notes or interest coupons is excluded.

"**Austauschtag**" ist ein Tag, der am oder nach dem 40. Tag nach dem Begebungstag liegt.

Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauer-Globalurkunde werden solange von dem Clearing System oder im Auftrag des Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind.

"**Exchange Date**" means a day falling not earlier than 40 days after the Issue Date.

Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note will be held in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied.

## § 2 Status

Die Verpflichtungen aus den Pfandbriefen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und sind mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Schiffspfadbriefen mindestens gleichrangig.

## § 2 Status

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct, unconditional, unsubordinated obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* and without preference among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and shall rank at least equally with all other obligations of the Issuer under Ship Pfandbriefe.

## § 3 Zinsen

### (a) Zinszahlungstage

Die Pfandbriefe werden bezogen auf ihren festgelegten Nennbetrag ab dem 18. November 2024 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) verzinst.

(i) Die Zinsen sind vorbehaltlich der Geschäftstag-Konvention nachträglich am 30. Januar zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 1. Februar 2025.

(ii) "**Zinszahlungstag**" bezeichnet vorbehaltlich der Geschäftstag-Konvention jeweils den 1. Februar, 1. Mai, 1. August und 1. November eines jeden Jahres, beginnend mit dem 1. Februar 2025 und endend mit dem Endfälligkeitstag (einschließlich).

### (b) Zinssatz

(i) Die Pfandbriefe werden mit dem 3-Monats EURIBOR (der "**Referenzsatz**"), wie

## § 3 Interest

### (a) Interest Payment Dates

The Pfandbriefe shall bear interest on their Specified Denomination from and including 18 November 2024 (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the Maturity Date (as defined in § 4).

(i) Interest shall be payable in arrear on 30 January (each an "**Interest Payment Date**"), subject to the Business Day Convention. The first payment of interest shall be made on 1 February 2025.

(ii) "**Interest Payment Date**" means subject to the Business Day Convention each 1 February, 1 May, 1 August and 1 November of each year, commencing on 1 February 2025 and ending on, and including, the Maturity Date.

### (b) Rate of Interest

(i) The Pfandbriefe bear interest at the rate of the 3-month EURIBOR (the "**Reference Rate**"), as

nachfolgend bestimmt, zuzüglich der Margin (wie nachstehend definiert) (der "**Zinssatz**") verzinnt.

"**Margin**" bezeichnet einen Zinsaufschlag von 0,65 % per annum.

(ii) Der Referenzsatz für jede Zinsperiode (wie nachstehend unter § 3(i) (Bestimmte Definitionen) definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird und vorbehaltlich des Eintritts eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses (wie nachstehend unter § 3(i) (Bestimmte Definitionen) definiert):

(A) (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist) der Angebotssatz, oder

(B) wenn mehr als ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite angezeigt wird, das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am betreffenden Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

(iii) Dabei gilt:

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten T2-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Reuters oder von einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, welche die Reuters Seite ersetzt.

Wenn im vorstehenden Fall des Absatzes (ii)(B) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder

specified below plus the Margin (as defined below) (the "**Rate of Interest**").

"**Margin**" means plus 0.65% per annum.

(ii) The Reference Rate for each Interest Period (as defined below in § 3(i) (Certain Definitions)) will, except as provided below and subject to the occurrence of a Reference Rate Replacement Event (as defined under § 3(i) (Certain Definitions)), be:

(A) the offered quotation (if there is only one offered quotation on the Screen Page (as defined below)), or

(B) if there is more than one offered quotation on the Screen Page, the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

(iii) Where:

"**Interest Determination Date**" means the second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.

"**Screen Page**" means Reuters EURIBOR01 or such other screen page of Reuters or such other information service which is the successor to Reuters.

If, in the case of paragraph (ii)(B) above, five or more such offered quotations are available on the

mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von Absatz (ii)(A) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von Absatz (ii)(B) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit wird der Referenzsatz auf der Grundlage der Veröffentlichung des Referenzsatzes durch einen alternativen autorisierten Distributor oder den Administrator des Referenzsatzes festgelegt. Sofern die Berechnungsstelle bis 11:00 Uhr (Ortszeit am relevanten Ort) am Zinsfestlegungstag den Referenzsatz nicht auf der Grundlage der Veröffentlichung durch einen alternativen autorisierten Distributor oder den Administrator des Referenzsatzes feststellen kann, stellt die Berechnungsstelle den Referenzsatz nach billigem Ermessen fest. Dabei kann sie

- (i) einen alternativen Satz für den Referenzsatz verwenden, der vom Administrator des Referenzsatzes oder alternativ von der Zentralbank für die Festgelegte Währung empfohlen wird, oder sofern es keine solche Empfehlung gibt,
- (ii) den von einer Terminbörse oder alternativ einer zentralen Gegenpartei für den Referenzsatz implementierten alternativen Satz für den Referenzsatz verwenden, sofern dieser hinreichend repräsentativ für den Referenzsatz ist, oder
- (iii) den letzten zur relevanten Uhrzeit (Ortszeit am relevanten Ort) veröffentlichten Referenzsatz der vorhergehenden fünf Geschäftstage verwenden.

**(c) Ende des Zinslaufs**

Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an

Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

If the Screen Page is not available or if, in the case of paragraph (ii)(A) above, no such quotation appears or, in the case of paragraph (ii)(B) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, the Reference Rate shall be determined based on the publication by an alternative authorized distributor or the administrator of the Reference Rate. If by 11:00 a.m. (local time at the relevant location) on the Interest Determination Date the Calculation Agent cannot determine the Reference Rate based on the publication by an alternative authorized distributor or the administrator of the Reference Rate, the Calculation Agent shall determine the Reference Rate in its reasonable discretion. In doing so it can use

- (i) an alternative rate for the Reference Rate recommended by the administrator of the Reference Rate or, alternatively, by the central bank for the Specified Currency, or, if there is no such recommendation,
- (ii) the alternative rate for the Reference Rate implemented by a futures exchange or, alternatively, a central counterparty for the Reference Rate, provided that it is sufficiently representative of the Reference Rate, or
- (iii) the last Reference Rate published at the relevant time (local time at the relevant location) for the previous five Business Days.

**(c) End of Interest Accrual**

The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the end of the day preceding their due

dem die Pfandbriefe zur Rückzahlung fällig werden.

date for redemption.

Falls die Emittentin Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages dieser Pfandbriefe nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der betreffenden Pfandbriefgläubiger bleiben unberührt.

If the Issuer fails to redeem a Pfandbrief when due, interest shall continue to accrue on the outstanding nominal amount of such Pfandbrief until the end of the day preceding the actual redemption of the Pfandbrief. The applicable rate of interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the relevant Pfandbriefholder.

Im Falle einer Fälligkeitsverschiebung gelten die besonderen Regelungen des § 6(i).

In case of a Maturity Extension, the specific provisions of § 6(i) apply.

(d) **Berechnung der Zinsen**

(d) **Calculation of Interest**

Die Berechnung der Zinsen erfolgt auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend unter § 3(f) definiert).

Interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below in §3(f)).

(e) **Zinsbetrag**

(e) **Interest Amount(s)**

Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Pfandbriefe fälligen Zinsbetrag in Bezug auf jeden Festgelegten Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient (wie nachstehend unter § 3(f)) definiert) mit dem Festgelegten Nennbetrag multipliziert wird, wobei der resultierende Betrag auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden.

The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Pfandbriefe in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by multiplying the product of the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below in § 3(f)) by the Specified Denomination and rounding the resulting figure to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.

(f) **Zinstagequotient**

(f) **Day Count Fraction**

"**Zinstagequotient**" bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.

"**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**"): the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.

(g) **Geschäftstag-Konvention**

(g) **Business Day Convention**

Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag auf den

If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be postponed to



nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall ist der Zinszahlungstag der unmittelbar vorausgehende Geschäftstag (diese Methode wird auch als "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention (adjusted)**") bezeichnet).

the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day (this method is also described as "**Modified Following Business Day Convention (adjusted)**").

**(h) Anpassungen aufgrund eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses**

**(h) Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event**

- (i) Bei Eintritt eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses ist die Emittentin berechtigt, den Referenzsatz in Bezug auf den betreffenden Zinsfestlegungstag gemäß den nachfolgenden Anpassungsstufen nach Maßgabe der nachfolgenden Bestimmungen zu ersetzen:

- (i) In case of a Reference Rate Replacement Event, the Issuer is entitled to replace the Reference Rate in relation to the relevant Interest Determination Date as per the following adjustment steps in accordance with the provisions below:

- (A) Der Referenzsatz wird durch die Empfehlungsrate ersetzt oder – wenn es keine Empfehlungsrate gibt oder diese zum betreffenden Zeitpunkt nicht verfügbar ist – durch denjenigen Satz ersetzt, der von dem Administrator des Referenzsatzes, der zuständigen Aufsichtsbehörde für den Administrator, der Europäischen Zentralbank oder von einem Komitee, welches von einer dieser juristischen Personen zum Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den Referenzsatz offiziell bestätigt oder berufen wurde, in jeden dieser Fälle als Nachfolgesatz für die hinsichtlich der Pfandbriefe geltende Laufzeit des Referenzsatzes bekannt gegeben oder empfohlen wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden kann;

- (A) The Reference Rate shall be replaced with the Recommended Rate or – if there is no Recommended Rate or it is not available at the relevant time – with the reference rate which is announced or recommended by the administrator of the Reference Rate or the competent central bank or competent supervisory authority for the administrator, the European Central Bank or a committee that has been convened or confirmed by one of these entities for the purpose of recommending a replacement for the Reference Rate, as, in any such case, the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate applicable to the Pfandbriefe and which can be used in accordance with applicable law;

oder, falls oder solange ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (A) nicht bekannt gegeben wird:

or if or as long as a successor rate is not announced in accordance with sub-paragraph (A):

- (B) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt oder (nach billigem Ermessen der Emittentin) zukünftig üblicherweise und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht vor dem nächsten Zinsfestlegungstag als Referenzwert für variabel verzinsliche Anleihen in der Festgelegten Währung und für die hinsichtlich der Pfandbriefe geltende

- (B) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate which is or, in the reasonable discretion of the Issuer, will be commonly used (in accordance with applicable law) prior to the next Determination Date as a reference rate for floating rate notes in the Specified Currency and for the term of the Reference Rate applicable to the Pfandbriefe, especially if this

Laufzeit des Referenzsatzes verwendet wird, insbesondere wenn dieser alternative Satz vom Administrator des Referenzsatzes als Ersatz empfohlen wird;

oder, falls oder solange ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (A) und (B) nicht festgestellt werden kann:

- (C) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt oder (nach billigem Ermessen der Emittentin) zukünftig üblicherweise und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht vor dem nächsten Zinsfestlegungstag als variabler Satz (i) von Zinsswaps (fest-zu-variabel) in der Festgelegten Währung für die hinsichtlich der Pfandbriefe geltende Laufzeit des Referenzsatzes oder, alternativ nach Wahl der Emittentin und nach ihrem billigen Ermessen (ii) von börsengehandelten Zinstermingeschäften bezogen auf die Festgelegte Währung einer anerkannten Terminbörse für börsengehandelte Zinstermingeschäfte, die sich ursprünglich auf den Referenzsatz für die hinsichtlich der Pfandbriefe geltende Laufzeit des Referenzsatzes bezogen, verwendet wird;

oder, falls oder solange ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (A) bis (C) nicht festgestellt werden kann oder der Berechnungsstelle nicht bis spätestens am fünften Geschäftstag vor dem Zinsfestlegungstag mitgeteilt werden kann:

- (D) der Referenzsatz wird durch einen Satz ersetzt, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der hinsichtlich der Pfandbriefe geltenden Laufzeit des Referenzsatzes und der Festgelegten Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt wird. Die Emittentin kann diesbezüglich insbesondere den von einer Terminbörse oder alternativ von

alternative reference rate is recommended as a replacement by the administrator of the Reference Rate;

or if or as long as a successor rate cannot be determined in accordance with sub- paragraphs (A) and (B):

- (C) the Reference Rate shall be replaced by an alternative rate which is or, in the reasonable discretion of the Issuer, will be commonly used (in accordance with applicable law) prior to the next Determination Date as the floating rate for (i) interest rate swaps (fixed to floating) in the Specified Currency for the term of the Reference Rate applicable to the Pfandbriefe or, at the election of the Issuer in its reasonable discretion alternatively, (ii) exchange traded interest rate futures relating to the Specified Currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest rate futures which originally referred to the Reference Rate for the term of the Reference Rate applicable to the Pfandbriefe;

or if or as long as a successor rate cannot be determined in accordance with sub- paragraphs (A) to (C) or such successor rate cannot be notified to the Calculation Agent no later than on the fifth Business Day prior to the Interest Determination Date:

- (D) the Reference Rate shall be replaced with a rate which is determined by the Issuer in its reasonable discretion with regard to the term of the Reference Rate applicable to the Pfandbriefe and the Specified Currency in a commercially reasonable manner based on general market interest levels in the Federal Republic of Germany. In particular, the Issuer may select the rate used by a futures exchange or, alternatively, by a central counterparty.

einer zentralen Gegenpartei verwendeten Satz auswählen.

Dabei gilt, dass in Bezug auf einen nachfolgenden Zinsfestlegungstag, eine erneute Anpassung auf der Grundlage der zu diesem Zeitpunkt ersten möglichen Anpassungsstufe gemäß der Reihung (A) bis (D) ausgewählt werden kann.

- (ii) Die Emittentin kann nach ihrem billigen Ermessen neben einer Ersetzung des Referenzsatzes nach Absatz (i) einen Zinsanpassungsfaktor zur Bestimmung des Zinssatzes für einen oder mehrere Zinszahlungstage festlegen, um eine der wirtschaftlichen Renditebasis der Pfandbriefe vor Eintritt des Referenzsatz-Ersetzungsereignisses gerecht werdendes Ergebnis zu erzielen.
- (iii) Die Bestimmung des Referenzsatzes durch die Emittentin nach Absatz (i)(D) stellt außerdem einen Besonderen Beendigungsgrund nach § 5(b) dar, der die Emittentin zur vorzeitigen Rückzahlung der Pfandbriefe berechtigt.
- (iv) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Emittentin werden der Berechnungsstelle unverzüglich und, sofern nach dem Zeitablauf möglich, zur Sicherstellung der Abwicklung mindestens 10 Kalendertage vor dem Zinsfestlegungstag und unmittelbar danach den Pfandbriefgläubigern (einschließlich des Wirksamkeitstags) gemäß § 10 mitgeteilt.

(i) **Bestimmte Definitionen**

In diesen Bedingungen haben die nachstehend definierten Begriffe die folgenden Bedeutungen, soweit sich aus dem jeweiligen Kontext nichts anderes ergibt:

**"Empfehlungsrate"** bezeichnet in Bezug auf den Ausgabetag, die von der Arbeitsgruppe für Euro-bezogene risikofreie Zinssätze empfohlene Ersetzung des EURIBOR durch eine auf dem €STR basierende laufzeitbezogene Aufzinsungsmethode mit Bezug auf einen Beobachtungszeitraum, der fünf Tage vor der betreffenden Zinsperiode

With regard to a subsequent Interest Determination Date, a new adjustment can be selected on the basis of the first possible adjustment step at that time according to the sequence (A) to (D).

- (ii) The Issuer may, in addition to a replacement of the Reference Rate in accordance with sub-paragraph (i) specify an interest rate adjustment spread to the determination of the Interest Rate on one or more Interest Payment Dates which, in the reasonable discretion of the Issuer, shall maintain the economic yield basis that the Pfandbriefe had immediately prior to the occurrence of the Reference Rate Replacement Event.
- (iii) Without prejudice to the foregoing provisions, the determination of the Reference Rate by the Issuer pursuant to sub-paragraph (i)(D) shall constitute an Extraordinary Termination Event under § 5(b) which entitles the Issuer to early redeem the Pfandbriefe.
- (iv) All determinations and adjustments made by the Issuer (including the effective date thereof) will be notified to the Calculation Agent immediately and, so far as the timing allows, at least 10 calendar days before the Interest Determination Date to ensure settlement as well as immediately thereafter to the Pfandbriefholders in accordance with § 10.

(i) **Certain Definitions**

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below:

**"Recommended Rate"** means, with respect to the Issue Date, the replacement of EURIBOR with a term-based compounding method based on the €STR, as recommended by the working group on euro risk-free rates, with reference to an Observation Period commencing five days prior to the relevant Interest Period and ending five days prior to the end of the relevant

beginnt und fünf Tage vor dem Ende der betreffenden Zinsperiode endet.

Für den Fall, dass die Arbeitsgruppe ihre Empfehlung nach dem Begebungstag ändert, findet die Definition Empfehlungsrate mit Bezug auf diese neue Empfehlung Anwendung.

**"Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, der ein T2-Geschäftstag ist.

**"Referenzsatz-Ersetzungsereignis"**

bezeichnet in Bezug auf einen Zinsfestlegungstag und die nachfolgende(n) Zinsperiode(n) jedes der folgenden durch die Emittentin festgestellten Ereignisse:

- (i) die Verwendung des Referenzsatzes ist für die Emittentin oder die Berechnungsstelle unzulässig,
- (ii) der Administrator des Referenzsatzes stellt dessen Berechnung und Veröffentlichung dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit ein, oder
- (iii) der Administrator des Referenzsatzes ist zahlungsunfähig oder ein Insolvenzverfahren (den Administrator betreffend) wird durch den Administrator des Referenzsatzes oder dessen Aufsichtsbehörde eingeleitet, oder
- (iv) die Veröffentlichung einer Erklärung oder Information durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzsatzes, dass der Referenzsatz zum betreffenden Feststellungszeitpunkt nicht mehr repräsentativ ist.

**"T2-Geschäftstag"** bezeichnet jeden Tag an dem das real-time gross settlement (RTGS) System (T2) des Eurosystems (oder ein Nachfolgesystem) für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.

**"Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden folgenden Zeitraum ab einem

Interest Period.

In the event that the working group amends its recommendation after the Issue Date, the definition Recommended Rate shall apply with reference to such new recommendation.

**"Business Day"** means a day which is a T2 Business Day.

**"Reference Rate Replacement Event"**

means with regard to an Interest Determination Date and the subsequent Interest Period(s) each of the following events, as determined by the Issuer:

- (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 on a permanent basis or for an indefinite period of time, or
- (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory authority, or
- (iv) a public statement or publication of information by the supervisory authority for the administrator of the Reference Rate announcing that the Reference Rate is at the relevant time of determination no longer representative.

**"T2 Business Day"** means any day on which the Eurosystem's real time gross settlement (RTGS) system (T2) (or any successor system thereto) is open for the settlement of payments in Euro.

**"Interest Period"** means each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and each successive period

Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

from and including an Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date.

**(j) Mitteilungen durch die Berechnungsstelle**

**(j) Notifications by the Calculation Agent**

(i) Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag den Pfandbriefgläubigern und gegebenenfalls der Emittentin durch Bekanntmachung gemäß § 10 und jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich bekannt gemacht werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Pfandbriefgläubigern gemäß § 10 bekannt gemacht.

(i) The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Pfandbriefholders and to the Issuer, if necessary, by notice in accordance with § 10 as soon as possible after their determination, and, if required by the rules of any stock exchange on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the Pfandbriefholders in accordance with § 10.

(ii) Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Pfandbriefgläubiger bindend.

(ii) All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Pfandbriefholders.

**§ 4 Rückzahlung bei Endfälligkeit**

**§ 4 Redemption at Maturity**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Pfandbriefe zu ihrem Festgelegten Nennbetrag am 1. Februar 2028 (der "**Endfälligkeitstag**") zurückgezahlt.

To the extent not previously redeemed in whole or in part the Pfandbriefe will be redeemed at their Specified Denomination on 1 February 2028 (the "**Maturity Date**").

Im Falle einer Fälligkeitsverschiebung gelten die besonderen Regelungen des § 6(i).

In case of a Maturity Extension, the specific provisions of § 6(i) apply.

**§ 5 Vorzeitige Rückzahlung**

**§ 5 Early Redemption**

(a) **Allgemeines zur Vorzeitigen Rückzahlung**

Die Pfandbriefe können gemäß diesem § 5 vorzeitig zurückgezahlt werden. Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf die Pfandbriefe, den Festgelegten Nennbetrag der Pfandbriefe.

(b) **Vorzeitige Rückzahlung im Falle eines Besonderen Beendigungsgrundes**

Bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes kann die Emittentin die Pfandbriefe vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich)) zurückzahlen, nachdem sie die entsprechende Absicht den Pfandbriefgläubiger mindestens 5, aber höchstens 30 Tage zuvor gemäß § 10 unwiderruflich mitgeteilt hat.

Ein "Besonderer Beendigungsgrund" tritt ein, wenn die Emittentin gemäß § 3 (h)(iii) die Pfandbriefe vorzeitig zurückzahlen kann.

(b) **Rückkauf**

Die Emittentin kann jederzeit Pfandbriefe auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis erwerben. Derartig erworbene Pfandbriefe können getilgt, gehalten oder wieder veräußert werden.

**§ 6 Zahlungen, Fälligkeitsverschiebung**

(a) Die Zahlung von Kapital auf Pfandbriefe erfolgt an das Clearing System oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt an das Clearing System oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach ordnungsgemäßer

(a) **General about Early Redemption**

The Pfandbriefe may be redeemed early in accordance with this § 5. "**Early Redemption Amount**" means, in respect of the Pfandbriefe, the Specified Denomination of the Pfandbriefe.

(b) **Early Redemption in case of an Extraordinary Termination Event**

If an Extraordinary Termination Event occurs, the Issuer may redeem the Pfandbriefe (in whole but not in part) at their Early Redemption Amount, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption, at any time on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Pfandbriefholders in accordance with § 10.

An "**Extraordinary Termination Event**" shall occur if the Issuer is entitled to early redeem the Pfandbriefe pursuant to § 3 (h)(iii).

(b) **Repurchase**

The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Pfandbriefe may be cancelled, held or resold.

**§ 6 Payments, Maturity Extension**

(a) Payment of principal on the Pfandbriefe shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(b) Payment of interest on the Pfandbriefe shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note shall be made upon due certification as provided in § 1(b).

Bescheinigung gemäß § 1(b).

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(c) Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist. Sollte die Festgelegte Währung am Fälligkeitstag auf Grund gesetzlicher Vorschriften ersetzt worden sein, erfolgt die Zahlung auf die Pfandbriefe in dieser durch das Gesetz vorgeschriebenen Währung. Sofern durch eine solche gesetzliche Änderung mehrere Währungen zur Auswahl stehen, wird die Emittentin nach billigem Ermessen eine Währung auswählen. Dies gilt auch, wenn eine Zahlung aus sonstigen Gründen in der Festgelegten Währung nicht möglich ist.</p> | <p>(c) Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the freely negotiable and convertible currency which, on the respective due date, is the currency of the country of the Specified Currency. Should the Specified Currency have been replaced on the due date under any applicable legal provision, payments on the Pfandbriefe shall be made in the legally prescribed currency. If, as a result of such legal changes, there are several currencies to choose from, the Issuer shall choose a currency in its reasonable discretion. This shall also apply if payment in the Specified Currency is not possible for any other reason.</p> |
| <p>(d) Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung zur Zahlung fälliger Beträge durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder zu dessen Gunsten befreit.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>(d) The obligation of the Issuer to make payment of any amount due and payable on the Pfandbriefe shall be discharged by the Issuer's payment of such amount to, or to the order of, the Clearing System.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>(e) Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Pfandbriefgläubiger bis zum nächstfolgenden Zahltag weder einen Anspruch auf die betreffende Zahlung, noch hat er für den entsprechenden Zeitraum einen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge in Bezug auf die entsprechend verschobene Zahlung.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>(e) If the due date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day the Pfandbriefholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>Für diese Zwecke bezeichnet "<b>Zahltage</b>" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System Zahlungen abwickelt und (ii) der ein T2-Geschäftstag ist.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>For these purposes, "<b>Payment Business Day</b>" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System settles payments, and (ii) which is a T2 Business Day.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p>(f) Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe fälligen Beträge ein.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>(f) Reference in these Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include the redemption amount of the Pfandbriefe and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p>(g) Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Pfandbriefgläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag beansprucht worden</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>(g) The Issuer may deposit with the lower court (<i>Amtsgericht</i>) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Pfandbriefholders within twelve months after the relevant due date, even though such Pfandbriefholders may not be in</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

sind, auch wenn die Pfandbriefgläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Pfandbriefgläubiger gegen die Emittentin.

(h) Alle Zahlungen erfolgen unter Vorbehalt einer Einbehaltung oder eines Abzugs gemäß Abschnitt 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder anderer Regelungen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des Codes sowie sämtlichen darunter erlassenen Vorschriften, förmlichen Interpretationen und, unbeschadet der Regelungen in § 7, Umsetzungsakten, die auf zwischenstaatlichen Vereinbarungen beruhen.

(i) **Fälligkeitsverschiebung:** Im Falle der Bestellung eines Sachwalters gemäß dem Pfandbriefgesetz, aufgrund der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens, ist der Sachwalter für die dann zu verwaltende Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftsfähigkeit berechtigt, bei Vorliegen der gesetzlichen Voraussetzungen für eine Fälligkeitsverschiebung (i) die Fälligkeit für die Rückzahlung der Pfandbriefe vollständig oder teilweise um bis zu zwölf Monate zu verschieben und (ii) den Fälligkeitstag für Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums zu verschieben.

Die gesetzlichen Voraussetzungen für die Fälligkeitsverschiebung sind:

Zum Zeitpunkt des Fälligkeitsverschiebung

- A. ist die Verschiebung erforderlich, um die Zahlungsunfähigkeit der Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu vermeiden,
- B. ist die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit nicht überschuldet und
- C. es besteht Grund zu der Annahme, dass die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit jedenfalls nach Ablauf des größtmöglichen

default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Pfandbriefholders against the Issuer shall cease.

(h) Payments will be subject in all cases, to any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations thereunder, official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of § 7) law implementing an intergovernmental approach thereto.

(i) **Maturity Extension:** In the event of the appointment of an Administrator according to the Pfandbrief Act, due to the opening of insolvency proceedings or in advance of an insolvency proceeding, the Administrator for the Pfandbriefbank with limited business activity then to be administered is upon fulfillment of the statutory conditions for Maturity Extension entitled to (i) extend the maturity of the redemption of the Pfandbriefe in whole or in part by up to twelve months and (ii) extend the due date of interest payments that fall due within a month of its appointment until the end of such month.

The statutory conditions for the Maturity Extension are the following:

As of the date of the Maturity Extension

- A. the extension is necessary to avoid the inability to pay of the Pfandbriefbank with limited business activity,
- B. the Pfandbriefbank with limited business activity is not over-indebted, and
- C. there is a reason to assume that the Pfandbriefbank with limited business activity will at least after the longest possible extension period taking into



Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann.

account any further possibilities for extension be able to fulfil its obligations then due.

Für eine Fälligkeitsverschiebung, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreitet, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.

In respect of a Maturity Extension that does not exceed the time period of one month following the appointment of the Administrator, the requirements are irrefutably deemed to be fulfilled.

Jede Fälligkeitsverschiebung ist vom Sachwalter entsprechend der Regelungen des Pfandbriefgesetzes zu veröffentlichen. Jede Form der Fälligkeitsverschiebung kann nur einheitlich für die gesamte Serie erfolgen.

Each Maturity Extension is to be published by the Administrator in accordance with the regulations of the Pfandbrief Act. Any type of Maturity Extension shall only be made uniformly for the entire Series.

Die verschobenen Zahlungen sind für die Dauer der Fälligkeitsverschiebung nach den bis zur Verschiebung geltenden Bedingungen für die Pfandbriefe zu verzinsen. Verschobene Zinszahlungen gelten für diese Zwecke als Kapitalbeträge.

Interest on any postponed payments shall accrue for the duration of the Maturity Extension in accordance with the Conditions applicable to the Pfandbriefe prior to the extension. Postponed interest payments are deemed to be principal amounts for such purposes.

## **§ 7 Besteuerung**

## **§ 7 Taxation**

Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Pfandbriefe werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren jedweder Art geleistet, die von der Bundesrepublik Deutschland oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall ist die Emittentin nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen auf die Pfandbriefe verpflichtet.

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Federal Republic of Germany (as the case may be) or any political subdivision or any authority of the Federal Republic of Germany (as the case may be) that has power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will not be obliged to pay any additional amounts under the Pfandbriefe.

## **§ 8 Vorlegung, Verjährung**

## **§ 8 Presentation, Prescription**

(a) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für fällige Pfandbriefe wird auf zehn Jahre verkürzt.

(a) The period for presentation of Pfandbriefe due, as established in § 801 paragraph 1 sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), is reduced to ten years.

(b) Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegte

(b) The period for prescription for Pfandbriefe presented for payment during the presentation

Pfandbriefe beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

**§ 9 Fiscal Agent, Berechnungsstelle und Zahlstellen**

- (a) Der Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle, die etwaigen weiteren Zahlstellen und die Berechnungsstelle sind nachstehend mit den benannten anfänglichen Geschäftsstellen aufgeführt:

Fiscal Agent:  
Hamburg Commercial Bank AG,  
Gerhart-Hauptmann-Platz 50, 20095 Hamburg

Hauptzahlstelle:  
Hamburg Commercial Bank AG,  
Gerhart-Hauptmann-Platz 50, 20095 Hamburg

Berechnungsstelle:  
Hamburg Commercial Bank AG,  
Gerhart-Hauptmann-Platz 50, 20095 Hamburg

Die Bezeichnungen "**Zahlstellen**" und "**Zahlstelle**" schließt die Hauptzahlstelle ein.

- (b) Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung des Fiscal Agent, der Hauptzahlstelle, der etwaigen Zahlstellen jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit (i) ein Fiscal Agent, (ii) eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann), und (iii) so lange die Pfandbriefe an einer Börse notiert werden, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden Börse vorgeschriebenen Ort bestimmt ist falls nach einschlägigen rechtlichen Vorschriften und Regularien erforderlich. Der Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle, die etwaigen Zahlstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit anstelle ihrer jeweils benannten Geschäftsstelle eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu bestimmen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf den Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle und die etwaigen Zahlstellen erfolgen unverzüglich durch die Emittentin gemäß § 10.

**§ 9 Fiscal Agent, Calculation Agent and Paying Agents**

- (a) The Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, the other Paying Agent(s) (if any), and the Calculation Agent, and their respective initial specified offices are as follows:

Fiscal Agent:  
Hamburg Commercial Bank AG,  
Gerhart-Hauptmann-Platz 50, 20095 Hamburg

Principal Paying Agent:  
Hamburg Commercial Bank AG,  
Gerhart-Hauptmann-Platz 50, 20095 Hamburg

Calculation Agent:  
Hamburg Commercial Bank AG,  
Gerhart-Hauptmann-Platz 50, 20095 Hamburg

The terms "**Paying Agents**" and "**Paying Agent**" shall include the Principal Paying Agent.

- (b) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents provided that it will at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent), and (iii) so long as the Pfandbriefe are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such city as may be required by the rules of the relevant stock exchange as required by applicable laws and regulations. The Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, the Paying Agents (if any) reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) will be given promptly by the Issuer to the Pfandbriefholders in accordance with §10.

(c) Der Fiscal Agent, die Hauptzahlstelle und die etwaigen Zahlstellen handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem Pfandbriefgläubiger; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem Pfandbriefgläubiger begründet.

(d) Die vorstehenden Absätze (b) und (c) dieses § 9 gelten entsprechend für die Berechnungsstelle.

(c) The Fiscal Agent, the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Pfandbriefholder.

(d) Paragraphs (b) and (c) of this § 9 shall apply mutatis mutandis to the Calculation Agent.

#### **§ 10 Bekanntmachungen**

(a) Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen an die Pfandgläubiger werden elektronisch im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem überregionalen Pflichtblatt der Wertpapierbörse, an der die Pfandbriefe zum Börsenhandel zugelassen sind und immer gemäß den Bestimmungen der jeweiligen Börsen, an denen die Pfandbriefe notiert sind, veröffentlicht. Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Pfandbriefe notiert sind, erfolgen.

(b) Sofern und solange die Pfandbriefe nicht an einer Börse notiert sind bzw. keine Regelungen einer Börse sowie keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach § 10 Absatz (a) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Pfandbriefgläubiger zu ersetzen bzw. zu ergänzen. Jede derartige Mitteilung gilt am 5. Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Pfandbriefgläubigern mitgeteilt.

#### **§ 10 Notices**

(a) Notices to Pfandbriefholders relating to the Pfandbriefe will be published electronically in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in a leading newspaper having general circulation and being a newspaper for statutory stock market notices of the Stock Exchange on which the Pfandbriefe are listed, and in any case in accordance with the rules of each stock exchange on which the Pfandbriefe are listed. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in compliance with the requirements of the relevant authority of each stock exchange on which the Pfandbriefe are listed.

(b) If and so long as any Pfandbriefe are not listed on any stock exchange or provided that no rules of any stock exchange or any applicable statutory provision require the contrary, the Issuer may, in lieu of or in addition to publication set forth in § 10 paragraph (a) above, deliver the relevant notice 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 fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

#### **§ 11 Begebung weiterer Pfandbriefe**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, ohne Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme im Hinblick auf die Höhe und den Tag der gegebenenfalls zu leistenden ersten Zinszahlung und dem Tag, an dem die mögliche Verzinsung beginnt) wie

#### **§ 11 Further Issues of Pfandbriefe**

The Issuer reserves the right from time to time, without the consent of the Pfandbriefholders to issue additional Pfandbriefe with identical terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the amount and date of the first payment of interest, if any, on

die vorliegenden Pfandbriefe zu begeben, so dass sie mit diesen eine Einheit bilden. Der Begriff "Pfandbriefe" umfasst im Fall einer solchen weiteren Begebung auch solche zusätzlich begebenen Pfandbriefe.

them and the date from which interest (if any) starts to accrue) so as to be consolidated and form a single series with such Pfandbriefe. The term "Pfandbriefe" shall, in the event of such further issue, also comprise such further Pfandbriefe.

**§ 12 Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand**

- (a) Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen Bedingungen geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin ist Hamburg. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (c) Für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Pfandbriefe sind ausschließlich die Gerichte der Bundesrepublik Deutschland zuständig.

**§ 12 Applicable Law, Place of Performance and Jurisdiction**

- (a) The form and content of the Pfandbriefe as well as all the rights and obligations arising therefrom are governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Conditions is Hamburg. Place of performance is Frankfurt am Main.
- (c) The courts in the Federal Republic of Germany shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Pfandbriefe.

**§ 13 Sprache**

Diese Bedingungen 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.

**§ 13 Language**

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

## Part II: Other Information

### A. Information concerning the Pfandbriefe to be offered /admitted to trading

#### Securities Identification Numbers

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| ISIN Code                   | DE000HCB0B93   |
| Common Code                 | 294492496      |
| German Securities Code      | HCB0B9         |
| FISN                        | Not applicable |
| CFI                         | Not applicable |
| Any other securities number | Not applicable |

### B. Historic Interest Rates and Yield

Details of past and future performance of the EURIBOR rates can be obtained from Reuters EURIBOR01 screen page

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the EURIBOR rates Please see § 3 of the Terms and Conditions

Information on the Reference Rate Administrator: European Money Markets Institute (EMMI). The Reference Rate is administered by an administrator who is registered in a register pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

**Yield** of the Pfandbriefe to maturity Not applicable

Method of calculating the yield:

☐ Internal rate of return method

☐ ISMA method

**C. Terms and Conditions of the offer**

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer**

Conditions to which the offer is subject Not applicable

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer The Aggregate Principal Amount of the Pfandbriefe is Euro 250,000,000.00.

Offer Period Not applicable

Description of the application process Not applicable

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Pfandbriefe or aggregate amount to invest) Not applicable

Method and time limits for paying up the Pfandbriefe and for delivery of the Pfandbriefe Not applicable

**C.2 Plan of distribution and allotment**

Various categories of potential investors to which the Pfandbriefe are offered Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Not applicable

### **C.3 Pricing**

Issue Price / Offer Price

The initial Issue Price of the Pfandbriefe is 100.00 per cent per Pfandbrief.

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

Not applicable

In the issue price contained expenses

Not applicable

### **C.4 Placing and underwriting**

#### **Method of distribution**

- ☐ Non-syndicated
- ☐ Syndicated
- ☒ Direct distribution by the Issuer

#### **If syndicated:**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

Not applicable

#### **Subscription Agreement**

Date of Subscription Agreement

Not applicable

Material Features of the Subscription Agreement

Not applicable

**Management Details including form of commitment**

Dealer/Management Group (specify name(s) and address(es))

- ☐ Firm commitment
- ☐ No firm commitment/  
best efforts arrangements

**If non-syndicated:**

Name of Dealer

Not applicable

**Stabilisation Dealer/Manager**

None

**Commissions**

Management/Underwriting Commission  
(specify)

Not applicable

Selling Concession (specify)

Not applicable

Listing Commission (specify)

Not applicable

**Selling Restrictions**

Prohibition of Sales to EEA Retail  
Investors

Not applicable

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

Not applicable



|           |                                                |                |
|-----------|------------------------------------------------|----------------|
| <b>D.</b> | <b>Reasons for the offer / use of proceeds</b> | Not applicable |
|-----------|------------------------------------------------|----------------|

**E. Admission to Trading and Dealing Arrangements**

|  |            |     |
|--|------------|-----|
|  | Listing(s) | Yes |
|--|------------|-----|

|                          |                                               |
|--------------------------|-----------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Regulated market of Luxembourg Stock Exchange |
|--------------------------|-----------------------------------------------|

|                                     |                                            |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Regulated market of Hamburg Stock Exchange |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|

|                          |                 |
|--------------------------|-----------------|
| <input type="checkbox"/> | insert exchange |
|--------------------------|-----------------|

|  |                            |                  |
|--|----------------------------|------------------|
|  | Expected Date of admission | 18 November 2024 |
|--|----------------------------|------------------|

|  |                                                                |            |
|--|----------------------------------------------------------------|------------|
|  | Estimate of the total expenses related to admission to trading | Euro 4,500 |
|--|----------------------------------------------------------------|------------|

|  |                        |                  |
|--|------------------------|------------------|
|  | Estimated net proceeds | Euro 250,000,000 |
|--|------------------------|------------------|

|  |                                       |                |
|--|---------------------------------------|----------------|
|  | Estimated total expenses of the issue | Not applicable |
|--|---------------------------------------|----------------|

|  |                                                                                                                                                                                                         |                |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|  | Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe to be offered or admitted to trading are already admitted to trading | Not applicable |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|

|  |                                                              |                |
|--|--------------------------------------------------------------|----------------|
|  | Luxembourg<br><i>Regulated Market "Bourse de Luxembourg"</i> | Not applicable |
|--|--------------------------------------------------------------|----------------|

|  |                        |                |
|--|------------------------|----------------|
|  | Other (insert details) | Not applicable |
|--|------------------------|----------------|

|  |                                                                               |                |
|--|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|  | Name and address of the entities which have commitment to act as Market Maker | Not applicable |
|--|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|

These Final Terms comprise the details required to list this issue of Pfandbriefe pursuant to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme of Hamburg Commercial Bank AG.

### Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

- ☒ Save as discussed in the Base Prospectus under "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", no person involved in the offer of the Pfandbriefe has an interest material to the offer.
- ☐ Further to the discussion in the Base Prospectus under "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", the following specific conflicts of interest exist:

### F. Additional Information

#### Rating of the Pfandbriefe

Aa3 (Moody's)

Moody's is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of March 11, 2011, (the "**CRA Regulation**").

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://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.

### G. Information to be provided regarding the Consent by the Issuer for the Use of the Base Prospectus

|                                                                                                                           |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Offer of the Pfandbriefe in the following jurisdictions                                                                   | Not applicable |
| Offer period during which subsequent resale or final placement of the Pfandbriefe by financial intermediaries can be made | Not applicable |
| General consent for the use of the Base Prospectus by financial intermediaries                                            | Not applicable |
| Specific consent for the use of the Base Prospectus by the following financial intermediaries                             | Not applicable |

### Hamburg Commercial Bank AG

(as Issuer)



'''