

The Final Terms will be displayed on the website ([www.eurohypo.com/finalterms](http://www.eurohypo.com/finalterms)) of the Issuer and in case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

27 July 2010

27. Juli 2010

Final Terms  
*Endgültige Bedingungen*

EUR 25,000,000.00 3.25 per cent. Fixed Rate Mortgage Pfandbriefe of 2010/2020  
*EUR 25.000.000,00 3,25 % Hypothekenpfandbriefe von 2010/2020*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**Debt Issuance Programme**

dated June 17, 2010  
*vom 17. Juni 2010*

of  
*der*

**Eurohypo Aktiengesellschaft**

Issue Price: 99.985 per cent.  
*Ausgabepreis: 99,985 %*

Date of Issue: 29 July 2010  
*Tag der Begebung: 29. Juli 2010*

Tranche No.: 709  
*Tranche Nr.: 709*

These are the Final Terms of an issue of Notes (which term, where applicable, shall include Pfandbriefe) under the Debt Issuance Programme of Eurohypo Aktiengesellschaft (the "Programme"). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated June 17, 2010 as supplemented from time to time (the "Prospectus") and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Eurohypo Aktiengesellschaft ([www.eurohypo.com/basedocuments](http://www.eurohypo.com/basedocuments)) and copies may be obtained from Helfmann-Park 5, 65760 Eschborn, Germany.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen (dieser Begriff schließt an geeigneter Stelle Pfandbriefe ein) unter dem Debt Issuance Programm der Eurohypo Aktiengesellschaft (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Programmprospekt für Schuldverschreibungen vom 17. Juni 2010 einschließlich etwaiger Nachträge (der "Prospekt") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form eingesehen werden auf der Internetseite der Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der Eurohypo Aktiengesellschaft ([www.eurohypo.com/basedocuments](http://www.eurohypo.com/basedocuments)). Kopien sind erhältlich unter folgender Adresse: Helfmann-Park 5, 65760 Eschborn, Deutschland.*

**Part I: Terms and Conditions**  
**Teil I.: Anleihebedingungen**

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

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen im Ganzen die im Prospekt abgedruckten Anleihebedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.*

**Part I.A.: Notes other than Jumbo Pfandbriefe and Participation Certificates**  
**Teil I.A.: Schuldverschreibungen, die weder Jumbo-Pfandbriefe noch Genussscheine sind**

**Issuer**  
**Emittentin**

**Eurohypo Aktiengesellschaft**

**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, Certain Definitions (§ 1)**  
**Währung, Stückelung, Form, Definitionen (§ 1)**

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

|                                                                                                                                        |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Specified Currency<br><i>Festgelegte Währung</i>                                                                                       | Euro („EUR“)      |
| Aggregate Principal Amount<br><i>Gesamtnennbetrag</i>                                                                                  | EUR 25.000.000,00 |
| Specified Denomination(s)<br><i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>                                                                | EUR 1.000,00      |
| Number of Notes to be issued in each Specified Denomination<br><i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i> | 25 000            |
| Minimum Transfer Amount (specify)<br><i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i>                                              |                   |

**Form**  
**Form**

- Notes  
*Schuldverschreibungen*
- Pfandbriefe
- Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*
- Public Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*

**New Global Note**  
**New Global Note**

*Nein*

- TEFRA C**  
**TEFRA C**
- Permanent Global Note(s) (specify if more than one)  
*Dauerglobalurkunde (falls mehr als eine, angeben)*
- Temporary Global Note exchangeable for

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen

- Definitive Notes  
Einzelurkunden
- Definitive Notes and Collective Global Notes  
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

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

Temporary Global Note exchangeable for  
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen

- Permanent Global Note(s) (specify if more than one)  
Dauerglobalurkunde (falls mehr als eine, angeben)
- Definitive Notes  
Einzelurkunden
- Definitive Notes and Collective Global Note  
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

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

- Permanent Global Note(s) (specify if more than one)  
Dauerglobalurkunde (falls mehr als eine, angeben)
- Temporary Global Note exchangeable for  
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen
  - Definitive Notes  
Einzelurkunden
  - Definitive Notes and Collective Global Notes  
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

Up-To Global Note  
Bis-Zu Globalurkunde

Ja

Definitive Notes  
Einzelurkunden

Nein

Coupons  
Zinsscheine

Talons  
Talons

Receipts  
Rückzahlungsscheine

**Certain Definitions**  
**Definitionen**

Clearing System  
Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Neue Börsenstraße 1  
60487 Frankfurt am Main  
Germany
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
1210 Brussels  
Belgium
- Clearstream Banking S.A.  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg  
Luxembourg
- Other (specify including address)  
Sonstige (angeben mit Adresse)

**Status (§ 2)**  
**Status (§ 2)**

- Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*
- Subordinated  
*Nachrangig*
  - Tier-2  
*Tier-2*
  - Tier-3  
*Tier-3*

**Referenced Conditions**  
**In Bezug genommene Bedingungen**

*Nein*

- Procedural provisions regarding resolutions of Holders  
*Verfahrensrechtliche Bestimmungen für Gläubigerbeschlüsse*
- Other (specify details)  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*

**Interest (§ 3)**  
**Zinsen (§ 3)**

- Fixed Rate Notes**  
**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

**Interest Rate Periods**  
**Zinsperioden**

- adjusted  
*angepasst*
- unadjusted  
*nicht angepasst*

**Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
**Zinssatz und Zinszahlungstage**

Rate of Interest  
*Zinssatz* 3,25 % per annum

Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn* 29. Juli 2010

Fixed Interest Date(s)  
*Festzinstermine* 29. Juli jährlich

First Interest Payment Date  
*Erster Zinszahlungstag* 29. Juli 2011

Initial Broken Amount(s)  
*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*

- per denomination  
*für jede festgelegte Stückelung*
- per Aggregate Principal Amount  
*für den Gesamtnennbetrag*

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

Final Broken Amount(s)  
*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*

- per denomination  
*für jede festgelegte Stückelung*
- per Aggregate Principal Amount  
*für den Gesamtnennbetrag*

Number of Determination Date(s)  
Anzahl der Feststellungstermin(e)

1 in jedem Jahr

Specified Interest Payment Date(s)  
Festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)

Interest Payment Date preceding the Maturity Date  
Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorausgeht

Specified Interest Period(s)  
Festgelegte Zinsperiode(n)

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

Modified Following Business Day Convention

FRN Convention (specify period(s))  
FRN-Convention (Zeitraum angeben)

Following Business Day Convention

Preceding Business Day Convention

**Floating Rate Notes**  
**Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**

**Zero Coupon Notes**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Addition of accrued interest  
Aufzinsung

Deduction of accrued interest  
Abzinsung

Zero – Yield  
Zero – Rendite

**Other structured Rate Notes**  
**Sonstige Strukturierte Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here) including fall back provisions, if the relevant reference rate is not available))  
(Einzelheiten einfügen) (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))

**Dual Currency Notes**  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest/fall back provisions))  
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))

**Index Linked Notes**  
**Indexierte Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here, including index/formula, basis for calculating interest, a description of any market disruption or settlement disruption events and adjustment rules with relation to events concerning the underlying)  
(Einzelheiten einfügen, einschließlich des Index/der Formel, der Grundlage für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen und Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))

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

Actual/365 or Actual/Actual

Actual/Actual (ICMA)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360, 360/360 (Bond Basis)

30E/360 (Eurobond Basis)

**Redemption (§ 4)**  
**Rückzahlung (§ 4)**

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

**Notes other than Instalment Notes**  
**Schuldverschreibungen außer Ratenschuldverschreibungen**

Maturity Date  
Fälligkeitstag

29. Juli 2020

Redemption Month  
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount  
Rückzahlungsbetrag

Principal amount  
Nennbetrag

Final Redemption Amount (per denomination)  
Rückzahlungsbetrag (für jede Stückelung)

Indexed Redemption Amount (specify the denomination and index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated)  
Indexierter Rückzahlungsbetrag (Stückelung und Index und/oder Formel, auf dessen/deren Grundlage der Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, angeben)

**Instalment Notes**  
**Ratenschuldverschreibung**

Instalment Date(s)  
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amount(s)  
Rate(n)

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

**Optional Early Redemption for Taxation Reasons**  
**Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**

**Early Redemption at the Option of the Issuer**  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

Nein

Minimum Redemption Amount  
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount  
Erhöhter Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s)  
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s)  
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice  
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice  
Höchstkündigungsfrist

Zero Coupon Notes  
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Addition of accrued interest  
Aufzinsung

Deduction of accrued interest  
Abzinsung

Zero Yield  
Zero-Rendite

**Early Redemption at the Option of a Holder**  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**

Put Redemption Date(s)  
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

Put Redemption Amount(s)  
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Minimum Notice  
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice (never more than 60 days)  
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)

Zero Coupon Notes  
Nullkupon-Schuldverschreibungen

- Addition of accrued interest  
Aufzinsung
- Deduction of accrued interest  
Abzinsung

Zero Yield  
Zero-Rendite

**Early Redemption Amount**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Zero Coupon Notes:  
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

- Addition of accrued interest  
Aufzinsung
- Reference Price  
Referenzpreis
- Amortization Yield  
Emissionsrendite
- Redemption Price  
Rückzahlungsbetrag
- Deduction of unaccrued interest  
Abzinsung

Amortization Yield  
Emissionsrendite

Redemption Price  
Rückzahlungsbetrag

- Other structured Rate Notes**  
**Sonstige Strukturierte Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here) including fall back provisions, if the relevant reference rate is not available))  
(Einzelheiten einfügen) (einschließlich Ausweichbestimmungen, wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))
- Dual Currency Notes**  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal/fall back provisions))  
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapitalbeträgen/Ausweichbestimmungen))
- Index Linked Notes**  
**Indexierte Schuldverschreibungen**  
(set forth details in full here, including index/formula, basis for calculating principal, a description of any market disruption or settlement disruption events and adjustment rules with relation to events concerning the underlying)  
(Einzelheiten einfügen, einschließlich des Index/der Formel, der Grundlage für die Berechnung der Kapitalbeträge sowie Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen und Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))

**Payments (§ 5)**  
**Zahlungen (§ 5)**

**Dual Currency Notes**  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

Relevant currencies for payments of principal and/or interest and any relevant exchange rate formulas (specify all)

*Relevante Währungen für Zahlungen auf Kapital und/oder Zinsen und alle relevanten Wechselkursformeln (alle angeben)*

**Banking Day**  
**Bankarbeitstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all)  
*Relevante Finanzzentren (alle angeben)*

TARGET2

**The Fiscal Agent and the Paying Agents (§ 6)**  
**Der Fiscal Agent und die Zahlstellen (§ 6)**

Fiscal Agent  
*Fiscal Agent*

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Eurohypo Aktiengesellschaft

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

Nein

- Fiscal Agent  
*Fiscal Agent*
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)*
- Required location (specify)  
*Vorgeschriebener Ort (angeben)*
- Paying Agent(s)/specified office(s)  
*Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*
  - Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany
  - Eurohypo Aktiengesellschaft  
Helfmann-Park 5  
65760 Eschborn  
Germany
  - Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
Luxembourg
  - Other specify  
*Sonstige (angeben)*

**Taxation (§ 7)**  
**Steuern (§ 7)**

Additional Amounts  
*Zusätzliche Beträge*

Nein

**Majority resolutions of Holders (§ 11)**  
**Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger (§ 11)**

- Resolutions to be passed in Holders' meetings  
*Beschlüsse werden in Gläubigerversammlungen gefasst*
- Resolutions to be passed by voting without a meeting  
*Beschlüsse werden im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst*

- Matters which are not subject to majority resolutions (specify details)  
*Maßnahmen, die nicht der Zustimmung durch Mehrheitsbeschluss unterliegen (Einzelheiten einfügen)*
- Majority requirements  
*Mehrheitserfordernisse*  
  
If relevant, specify matters which require qualified majority [(75 per cent.)]  
*Soweit relevant Maßnahmen angeben, die eine qualifizierte Mehrheit verlangen [(75%)]*  
  
If relevant, specify matters which require a majority higher than the qualified majority (specify percentage)  
*Soweit relevant, Maßnahmen angeben, die eine höhere Mehrheit verlangen als die qualifizierte Mehrheit (Prozentsatz angeben)*  
  
If relevant, specify matters which require simple majority [(50 per cent.)]  
*Soweit relevant Maßnahmen angeben, die eine einfache Mehrheit verlangen [(50%)]*  
  
If relevant, specify matters which require a majority higher than the simple majority (specify percentage)  
*Soweit relevant, Maßnahmen angeben, die eine höhere Mehrheit verlangen als die einfache Mehrheit - (Prozentsatz angeben)*

#### **Holders' Representative (§ 12)**

##### **Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (§ 12)**

- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger*
- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions  
*Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen*  
  
Name and address of the Holders' Representative (specify details)  
*Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)*  
  
Responsibilities and functions of the Holders' Representative (specify details)  
*Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)*

#### **Notices (§ [14])**

##### **Mitteilungen (§ [14])**

#### **Place and medium of publication**

##### **Ort und Medium der Bekanntmachung**

Germany (*elektronischer Bundesanzeiger*)  
*Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)*

and, to the extent legally required,  
*und, soweit gesetzlich erforderlich,*

- Germany (*Börsen-Zeitung*)  
*Deutschland (Börsen-Zeitung)*
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)*
- Luxembourg (*www.bourse.lu*)  
*Luxemburg (www.bourse.lu)*
- Clearing System  
*Clearing System*
- Newspaper (specify)  
*Zeitung (angeben)*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**Part II.: Additional Information**  
**Teil II.: Zusätzliche Informationen**

**Additional Risk Factors**  
**Zusätzliche Risikofaktoren**

- Not applicable  
*Nicht anwendbar*
- Specify detail  
*Einzelheiten einfügen*

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.  
*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer if different from making profit and/or hedging certain risks**  
**Gründe für das Angebot sofern nicht Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken**

- Not applicable  
*Nicht anwendbar*
- Specify detail  
*Einzelheiten einfügen*

**Estimated net proceeds**  
**Geschätzter Nettobetrag der Erträge**

**Estimated total expenses of the issue**  
**Geschätzte Gesamtkosten der Emission**

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility without the Notes being represented in the form of a NGN (CBF to hold the CGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden, ohne dass die Schuldverschreibungen in der Form einer NGN ausgefertigt sind (CBF verwahrt die CGN)*
- Intended to be held in a manner which would not allow Eurosystem eligibility (CGN)  
*Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN)*
- Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapierkennnummern**

Common Code  
*Common Code*

ISIN Code  
*ISIN Code*

DE000EH1ABB0

German Securities Code  
*Wertpapierkennnummer (WKN)*

EH1 ABB

Any other securities number  
*Sonstige Wertpapiernummer*

**Yield  
Rendite**

Yield  
Rendite

3,25178 %

Method of calculating the yield  
Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.  
*ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*
- Other method (specify)  
*Andere Methode (angeben)*

**Historic Interest Rates  
Zinssätze der Vergangenheit**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]  
*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]*

**Details Relating to the Performance of the [Index][Formula][Basket of Underlyings][Other Variable].**  
***Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][Korbes von Basiswerten] [einer anderen Variablen].***

[specify details here] *[Einzelheiten hier einfügen]*

**Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment**  
***Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken***

[specify details here] *[Einzelheiten hier angeben]*

**Representation of debt securities Holders  
Repräsentation der Schuldtitelinhaber**

- Not applicable  
*Nicht anwendbar*
- Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

**Restrictions on the free transferability of the Notes  
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere**

- Not applicable  
*Nicht anwendbar*
- Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

**Taxation  
Besteuerung**

Information on taxes on the income from the notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought  
*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird*

The information set out in the Base Prospectus in the section "Taxation" shall apply  
*Es gelten die im Basisprospekt im Abschnitt "Taxation" wiedergegebenen Informationen*

- Additional Information (specify)  
*Zusätzliche Informationen (angeben)*

**The Selling Restrictions set out in the Base Prospectus shall apply.**  
***Es gelten die im Basisprospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.***

- TEFRA C  
*TEFRA C*

TEFRA D  
*TEFRA D*

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

Non-exempt Offer  
*Nicht-befreites Angebot*

*Nicht anwendbar*

Additional Selling Restrictions (specify)  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
***BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS***

**Conditions, offer statistics, plan of distribution and allotment, pricing**  
***Bedingungen, Angebotstatistik, Vertriebs- und Zuteilungsplan, Preisfestsetzung***

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify Details  
*Einzelheiten einfügen*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open  
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify Details  
*Einzelheiten einfügen*

Description of the application process  
*Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants  
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)  
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes  
*Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Wertpapiere und ihre Lieferung*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Delivery against payment on the Date of Issue  
*Zahlung gegen Lieferung am Tag der Begebung*

Free delivery on the Date of Issue  
*Frei von Zahlung am Tag der Begebung*

Manner and date in which results of the offer are to be made public  
*Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.  
*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

Various categories of potential investors to which the notes are offered  
*Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden*

Qualified Investors  
*Qualifizierte Anleger*

Non-qualified Investors  
*Nicht Qualifizierte Anleger*

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made  
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.  
*Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

**Placing and Underwriting**  
***Platzierung und Übernahme***

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.  
*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots.*

Not applicable  
*Nicht anwendbar*

Specify details  
*Einzelheiten einfügen*

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

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Specify Management Group or Dealer (names and addresses)  
*Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (Namen und Anschriften)*

firm commitment  
*feste Zusage*

*Eurohypo AG  
Helfmann-Park 5  
65760 Eschborn*

no firm commitment / best efforts arrangements  
*keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify)  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify)  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify)  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager**  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

*keiner*

**Subscription Agreement**  
**Übernahmevertrag**

- Date of subscription agreement  
*Datum des Subscription Agreements*

- General features of the subscription agreement (including the quotas)  
*Angabe der Hauptmerkmale der Vereinbarung (einschließlich der Quoten)*

**Date when the oral agreement has been reached**  
**Tag der mündlichen Vereinbarung**

*26. Juli 2010*

**Listing(s)/Admission to Trading**  
**Börsenzulassung(en)/Zulassung zum Handel**

*Ja*

Luxembourg  
 Regulated Market  
*Regulierter Markt*

Frankfurt am Main  
 Regulated Market  
*Regulierter Markt*

Other (insert details)  
*sonstige (Einzelheiten einfügen)*

**Date of admission**  
**Termin der Zulassung**

**Estimate of the total expenses related to admission to trading**  
**Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel**

*EUR 1.100,00*

**Listing/Admission to Trading:**  
**Börsennotierung/Zulassung zum Handel:**

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading  
*Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Regulierter Markt der Luxemburger Börse*

- Frankfurt am Main (regulated market)  
*Frankfurt am Main (regulierter Markt)*
- Other (insert details)  
*sonstige (Einzelheiten einfügen)*

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

- Not applicable  
*Nicht anwendbar*
- Specify Market Makers and the main terms of the agreement (Names and addresses)  
*Einzelheiten zu den Market Makern und die Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung einfügen  
(Namen und Anschriften)*

**Rating**  
**Rating**

S&P: AAA; Moody's: Aaa; Fitch: AAA

Other relevant Terms and Conditions (specify)  
*Andere relevante Bestimmungen (einfügen)*

**Listing/Admission to Trading:**  
**Börsennotierung/Zulassung zum Handel:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of Eurohypo Aktiengesellschaft (as from 29 July 2010).  
*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthält die Angaben, die für die Börsennotierung dieser Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des Debt Issuance Programme der Eurohypo Aktiengesellschaft (ab dem 29. Juli 2010) erforderlich sind.*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms as set out in the section "Responsibility Statement" on page 2 of the Prospectus provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.  
*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Abschnitt "Responsibility Statement" auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden deren Fehlen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

**Attachments**  
**Anhänge**

The attached Terms and Conditions form part of these Final Terms.  
*Die angefügten Anleihebedingungen sind als Teil der endgültigen Bedingungen anzusehen.*

Eurohypo Aktiengesellschaft

---

(as Issuer) (als Emittentin)

**Deutsche Fassung der Anleihebedingungen  
(Terms and Conditions of the Notes  
German Language Version)**

Diese Tranche von Pfandbriefen wird gemäß den geänderten und neugefassten German Fiscal Agency Rules vom 17. Juni 2010 wie von Zeit zu Zeit geändert (das "**Agency Agreement**") zwischen der Eurohypo Aktiengesellschaft ("**Eurohypo**") (die "**Emittentin**") als Emittentin und als Fiscal Agent (der "**Fiscal Agent**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptniederlassung der Eurohypo bezogen werden.

**§ 1**

**Währung, Stückelung, Form, Definitionen**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Tranche der Hypothekendarlehen (die "**Pfandbriefe**") der Eurohypo Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in Euro (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von bis zu 25.000.000,00 (in Worten: Fünfundzwanzig Millionen) (der "**Gesamtnennbetrag**") in der Stückelung von 1.000,00 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben. "**Valutierender Gesamtnennbetrag**" bedeutet der durch eine Bis-Zu Globalurkunde zu einem bestimmten Zeitpunkt tatsächlich verbrieft Betrag.

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.<sup>1</sup> Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearing System.* Jede Pfandbriefe verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

**§ 2**

**Status**

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

**§ 3**

**Zinsen**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages vom 29. Juli 2010 (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,25 % verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am 29. Juli eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 29. Juli 2011. Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt 1.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung der Pfandbriefe nicht an dem Tag (einschließlich), der dem Endfälligkeitstag vorausgeht, sondern erst an dem Tag (einschließlich), der der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorausgeht. Die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Pfandbriefe (ausschließlich) erfolgt in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>2</sup>).

(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 einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

<sup>1</sup> Bei einer Verwahrung der Urkunde bei der Clearstream AG Frankfurt am Main ist die Kontrollunterschrift des Fiscal Agent oder in dessen Namen nicht erforderlich.

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.

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

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

#### **§ 4 Rückzahlung**

*Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 29. Juli 2020 (der "**Endfälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht dem Nennbetrag der Pfandbriefe.

#### **§ 5 Zahlungen**

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems. Zinszahlungen können nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und ihrer Besitztümer geleistet werden.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in Euro.

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Bankarbeitstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Bankarbeitstag (wie nachstehend definiert) ist, dann wird der Fälligkeitstag dieser Zahlung auf den nachfolgenden Bankarbeitstag verschoben.

Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen eventuellen Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Bankarbeitstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

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

#### **§ 6 Der Fiscal Agent und die Zahlstellen**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und seine anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Fiscal Agent: Eurohypo Aktiengesellschaft  
CoC Pfandbriefbanken  
Helfmann-Park 5  
65760 Eschborn  
Bundesrepublik Deutschland

Die Aufgaben des Fiscal Agent umfassen auch diejenigen einer Zahlstelle. Der Fiscal Agent behält sich das Recht vor, jederzeit seine bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent unterhalten.

Die Emittentin wird eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder einen sonstigen Wechsel unverzüglich gemäß § 10 bekanntmachen.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent handelt ausschließlich als Beauftragter der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihm und den Gläubigern begründet.

(4) *Notwendige Zahlstellen.* Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland unterhalten und, solange die Pfandbriefe an einer Börse notiert sind und die Regeln dieser Börse es verlangen, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten.

## **§ 7 Steuern**

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

## **§ 8 Vorlegungsfrist**

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

## **§ 9 Begebung weiterer Pfandbriefe, Ankauf und Entwertung**

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine Einheit bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## **§ 10 Mitteilungen**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger und, soweit gemäss einer Börsenordnung erforderlich, in den weiteren durch diese Börsenordnung bestimmten Medien und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, zusätzlich zur Veröffentlichung nach Absatz 1, eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu übermitteln, vorausgesetzt, die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, lassen diese Form der Mitteilung zu. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

## **§ 11 Anwendbares Recht, Gerichtsstand und gerichtliche Geltendmachung**

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des

öffentlichen Rechts, öffentlichrechtlichen Sondervermögen oder Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/ dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

## **§ 12 Sprache**

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.