http://www.oblible.com

*This document constitutes two base prospectuses for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (the "**Prospectus Regulation**") of Berlin Hyp AG: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities within the meaning of Article 2 c) of the Prospectus Regulation and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe (non-equity securities within the meaning of Article. 2 c) of the Prospectus Regulation (together, the "**Base Prospectus**").*

Base Prospectus
31 March 2021

Berlin Hyp AG
Berlin, Federal Republic of Germany

€ 25,000,000,000
Offering Programme
(the "**Programme**")

Under the Programme Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**", "**Berlin Hyp AG**", the "**Bank**" or the "**Issuer**") may from time to time issue notes (the "**Notes**", which expression includes, unless otherwise indicated, Pfandbriefe). Notes other than Pfandbriefe may be issued on a subordinated or unsubordinated basis.

Application has been made to list Notes issued under the Programme (i) on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to admit Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and (ii) to admit Notes to trading on the markets of the Berlin Stock Exchange (*Börse Berlin, regulierter Markt*). These regulated markets are regulated markets for purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (as amended, "**MiFID II**"). Notes issued under the Programme may also be listed or traded on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or may not be listed at all.

Berlin Hyp AG has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") of the Grand Duchy of Luxembourg in its capacity as the competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (UE) 2017/1129*, the "**Luxembourg Law**") to (i) approve this Base Prospectus and (ii) provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany, the Republic of Ireland and the Republic of Austria with a certificate of such approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Law (each a "**Notification**").

This Base Prospectus has been approved by the CSSF, as competent authority under the Prospectus Regulation. The CSSF only approves this Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or of the quality of the Notes that are the subject of this Base Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger

UniCredit Bank

Dealers

UniCredit Bank **Berlin Hyp**

http://www.oblible.com

This Base Prospectus will be published in electronic form on the website of the Issuer (https://www.berlinhyp.de/en/investors/base-prospectus-final-terms) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

The validity ends upon expiration of 31 March 2022. There is no obligation to supplement the Propsectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Base Prospectus is no longer valid.

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

TABLE OF CONTENTS

Page

1. Description 1
   1.1 Description of the Programme 1
   1.2 Description of the Notes (including Pfandbriefe) 4
2. Risk Factors 12
   2.1 Risk Factors regarding Berlin Hyp 12
   2.2 Risk Factors regarding the Notes 20
3. Responsibility Statement 28
4. Important Notice 29
5. Berlin Hyp AG 33
   5.1. Statutory Auditors 33
   5.2 History and Development 33
      5.2.1 Legal and Commercial Name, Place of Registration, Registration Number 33
      5.2.2 Corporate Purpose 33
      5.2.3 Date of Incorporation 33
      5.2.4 Legal Form, Domicile, Address, Telephone Number, Website, Legislation 33
      5.2.5 Share Capital, Shares 33
      5.2.6 Evaluation of Berlin Hyp's Solvency 33
      5.2.7 Borrowing and Funding Structure 34
   5.3 Business Overview 34
      5.3.1 Principal Activities 34
      5.3.2 Mortgage Business 34
      5.3.3 Public Loan Business 34
      5.3.4 Refinancing 34
      5.3.5 Principal Markets 35
   5.4 Organisational Structure 35
   5.5 Dependence 36
   5.6 Significant Contracts 36
   5.7 Trend Information 36
   5.8 Management and Supervisory Bodies 36
      5.8.1 Board of Management 36
      5.8.2 Supervisory Board 37
      5.8.3 Shareholders' Meeting (*Hauptversammlung*) 38
      5.8.4 Cover Assets Trustee 38

5.8.5 Conflict of interests 38
5.9 Major shareholders 38
5.10 Financial Information concerning Berlin Hyp's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses 38
5.10.1 Historical Financial Information 38
5.10.2 Financial statements 39
5.10.4 Auditing of Historical Financial Information 40
5.10.5 Governmental, Legal and Arbitration Proceedings 40
5.10.6 Significant change in Berlin Hyp's Financial Position 40
5.11 Ratings 40
5.12 Developments 41
5.13 Documents on Display 44
6. Terms and Conditions of the Notes and Related Information 45
6.1 Terms and Conditions of the Notes and the Pfandbriefe - English Language Version 46
6.1.1 Instructions for the use of the Terms and Conditions 46
6.1.2 Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe) 47
Option I: Terms and Conditions for Fixed Rate Notes 47
Option II: Terms and Conditions for Floating Rate Notes 66
Option III: Terms and Conditions for Zero Coupon Notes 102
6.1.3 Terms and Conditions of Pfandbriefe 118
Option IV: Terms and Conditions for Fixed Rate Pfandbriefe 118
Option V: Terms and Conditions for Floating Rate Pfandbriefe 129
Option VI: Terms and Conditions for Zero Coupon Pfandbriefe 157
6.2 Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe - German Language Version (Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche) 164
6.2.1 Handlungsanweisungen für die Verwendung der Emissionsbedingungen 164
6.2.2 Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (Ausgenommen Pfandbriefe) 165
Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen 165
Option II: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen 187
Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen 227
6.2.3 Emissionsbedingungen für Pfandbriefe 245
Option IV: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe 245

Option V: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Pfandbriefe 256
Option VI: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe 286
6.3 Form of Final Terms 294
7. Warning regarding Taxation 313
8. Selling Restrictions 314
9. General Information 319
9.1 Pfandbriefe 319
9.2 Use of Proceeds and Reasons for the Offer 323
9.3 Listing Information 323
9.4 Clearing Systems 324
9.5 Authorisation 324
9.6 Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer 324
9.7 Increase of Programme Limit 324
10. Documents Incorporated by Reference 325
11. Names and Addresses 327

1. General Description of the Programme

1.1 Description of the Programme

General

Under this € 25,000,000,000 Offering Programme, Issuer may from time to time issue Notes (including Pfandbriefe) to the Dealers which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis.

The issuance of Notes under the Programme has been approved by resolution of the Board of Management dated 4 April 2006. The update of the Programme has been approved by resolution of the Board of Management on 2 February 2021.

The maximum aggregate principal amount of all Notes at any one time outstanding under the Programme will not exceed € 25,000,000,000. The Issuer may increase the amount of the Programme from time to time. The total amount of a specific issue will be set out in the relevant Final Terms.

Structure of Notes (including Pfandbriefe) to be issued under the Programme

The Programme provides for the issue of the following structures of Notes (including Pfandbriefe) by the Issuer:

1. Notes and Pfandbriefe with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*);

2. Notes and Pfandbriefe with a floating rate of interest (*floating rate notes*); and

3. Notes and Pfandbriefe with no periodic payment of interest (*zero coupon notes*).

A more detailed description of these structures is set out below under "Description of the Notes (including Pfandbriefe)".

Placing and Distribution

The Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis as agreed between the Issuer and the Dealer(s). The method of distribution of each tranche will be stated in the relevant Final Terms. The relevant Final Terms will further specify the process for notification to applicants of the amount allotted.

Various Categories of Potential Investors to which the Notes may be offered

Notes may be offered to qualified investors and/or retail investors as further specified in the relevant Final Terms.

Tranches

Notes will be issued in tranches. Each tranche will consist of Notes which are identical in all respects. One or more tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates and issue prices, each as specified in the relevant Final Terms, may form a series of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing series. The specific terms of each tranche will be set forth in the relevant Final Terms.

Currency

The Issuer may issue Notes in euro or in any other currency agreed between the Issuer and the Dealer(s) subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements.

Issue Price

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The issue price of the Notes will be specified in the relevant Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealer(s) during the offer period. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield. If applicable the relevant Final Terms will specify the method of determining the price and process for its disclosure and indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, if any.

Paying Agents

Payments will be made in accordance with the Terms and Conditions. In most instances, the Issuer will act as paying agent even when the drawing takes place abroad, then at Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany. The Issuer will appoint a different paying agent if the relevant jurisdiction requires so and the name and address of such paying agent will be specified in the relevant Final Terms. The Issuer may appoint further paying agents other than the paying agent referred to above and will give notice of any changes made to the paying agents. The relevant paying agent(s) will be specified in the relevant Final Terms.

Underwriting

The Notes may be issued to UniCredit Bank AG and any additional dealer(s) appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis and may be sold on a syndicated and non-syndicated basis pursuant to the respective subscription agreement.

Subscription Agreement

In the case of Notes to be purchased by more than one Dealer, the Issuer will enter into a subscription agreement with such Dealers for the purpose of underwriting. In the case of only one Dealer, a Dealer Accession Letter will be signed if the relevant Dealer is not a permanent Dealer under the Programme. The underwriting Dealer(s) will receive a commission for the underwriting and placing of the Notes, if agreed, and the details of such commission will be set forth in the applicable Final Terms, if so required.

Calculation Agent

When a calculation agent is needed, the Issuer will as a rule act as such calculation agent, if not otherwise agreed with the Dealer(s), even when the drawing takes place abroad, then at Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany. The Issuer will appoint a different calculation agent if the relevant jurisdiction so requires or if it is so agreed between the Dealer and the Issuer and the name and address of such calculation Agent will be specified in the relevant Final Terms.

Admission to Trading

Application has been made to list Notes issued under the Programme (i) on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to admit Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and (ii) to admit Notes to trading on the markets of the Berlin Stock Exchange (*Börse Berlin, regulierter Markt*). These regulated markets are regulated markets for purposes of MiFID II. The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other contracting states of the European Economic Area). Notes may further be issued under the Programme without being listed on any stock exchange. If applicable the Final Terms will specify the total expenses related to the admission to trading.

Stock Exchange Listings

The Issuer will apply for issues to be admitted to German and European stock exchanges on an ongoing basis, if this has been provided for in the relevant Final Terms. Any regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading will be specified in the relevant Final Terms.

Market Making

Information relating to market making, if any, will be set forth in the relevant Final Terms.

Conditions of the Offer

Any conditions to which the offer may be subject shall be specified in the applicable Final Terms. The Final Terms will further specify the time period during which the offer will be open as well as the application process. Any possibility to reduce subscriptions and details of the minimum and/or maximum amount of application will also be set out in the Final Terms.

The method for paying up the securities and for their delivery will be specified in the relevant Final Terms. The relevant Final Terms will further indicate the manner and the date in which results of the offer are to be made public and the procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

1.2 Description of the Notes (including Pfandbriefe)

Description of the main Features of the Notes

This section of the Base Prospectus "Description of the main features of the Notes" is an abstract description of the varieties for structuring Notes which may be issued under the Programme of Berlin Hyp as Issuer, offered or sold by the Issuer under the terms of this Base Prospectus and/or for which an application may be made for admission to a regulated market of a securities exchange or for inclusion in trading on a securities exchange.

It covers the following topics:

- Interest on the Notes

- Redemption of the Notes at maturity

- Early redemption of the Notes

- Denomination of the Notes

- Currency of the Notes

- Status and ranking of the Notes

- Form of the Notes

- ECB-Eligibility

- Issue of further Notes

- Substitution of the Issuer

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

The Notes are securitised liabilities of the Issuer. The issue of the Notes enables the Issuer to raise debt capital on the capital markets. The liabilities are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes are not being issued by the Issuer. There are no restrictions on the free transferability of the Notes.

The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The form of terms and conditions is set out below under sections 6.1 and 6.2 of this Base Prospectus. Such relevant terms and conditions will be published on the website of the Issuer under www.berlinhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/en/investors/base-prospectus-final-terms) provided that the relevant Final Terms will be published also. The Final Terms constitute the regulatory document and indicate which terms and conditions are applicable. Section 6.3 sets out the Final Terms for Notes or Pfandbriefe to be issued under this Base Prospectus.

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

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

should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Base Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Base Prospectus, any supplement thereto and the relevant Conditions applicable to the Notes, if set out in this Base Prospectus.

Interest on the Notes

The Offer Programme of Berlin Hyp as Issuer provides for the issue of Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*), Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*), Notes with a fixed and floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*), Notes with a floating and a fixed rate of interest (*floating to fixed rate notes*), Notes with an inverse/reverse floating rate of interest (*inverse/reverse floating rate notes*) and Notes with no periodic payment of interest (*zero coupon notes*).

Notes with a fixed rate of interest (Fixed Rate Notes), including Step-up Notes and Step-up/Step-down Notes

In the case of Notes with a fixed rate of interest (the "**Fixed Rate Notes**"), the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes by the Issuer. The interest rate specified is based in principle on the credit rating of the Issuer applying directly prior to the issue date of the Notes, the maturity of the Notes and the interest rates for raising debt capital currently applying on the capital market. A holder (the "**Holder**") of Fixed Rate Notes should be aware that the relevant Final Terms may also provide that the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed at zero per cent. until the maturity date. Fixed Rate Notes may be issued so that the fixed rate of interest increases over the term of the Note ("**Step-up Notes**") if the applicable Final Terms indicate that the step-up option is applicable. Step-up Notes provide for predetermined fixed rates of interest which, subject to the occurrence of a step-up event, increase over the term of the Notes. For the period from the interest commencement date to the so-called step-up date (i.e. the first day of the interest period following the occurrence of a step-up event), the interest rate for Step-Up Notes will be the initial rate of interest as specified in the relevant Final Terms. Following a step-up date, the Notes will generally bear interest at an increased fixed rate of interest if a step-up event occurred, as further specified in the relevant Final Terms. Further, Fixed Rate Notes may be issued so that the fixed rate of interest may increase or decrease over the term of the Notes ("**Step-up/Step-down Notes**"). With respect to Step-up/Step-down Notes, the fixed rate of interest may increase or decrease, depending on the occurrence of a step-up event or step-down event (as further specified in the relevant Final Terms).

Notes with a floating rate of interest (Floating Rate Notes)

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

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

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

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

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

The reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for a certain period. If applicable, the relevant Final Terms will specify where information on the past and further performance of the relevant reference rate can be obtained. The interest rate on Floating Rate Notes may also be based on a successor reference rate to a reference rate in which case a reference to the reference rate herein shall be construed as reference to such successor reference rate.

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

Even though the reference rate can be below zero, the rate of interest payable under the Notes will never be negative, i.e. never fall below zero. However, if the relevant reference rate is negative, it will still form the basis for the calculation of the interest rate. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part when such positive margin is added to a negative reference rate.

Floating Rate Notes are linked to a reference rate and may be structured in accordance with the following variants: (i) the relevant reference rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis or (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the relevant reference rate depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes or (iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the relevant reference rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes or (iv) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (cap), i.e. even if the relevant reference rate were to be higher than the maximum interest rate, only the maximum interest rate would be applicable to the Notes for the relevant interest period or (v) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (floor), i.e. even if the relevant reference rate were to be lower than the minimum interest rate, the minimum interest rate would be applicable to the Notes for the relevant interest period or (vi) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate and a lower minimum interest rate determined in advance (collared floater), i.e. the rate of interest is never higher than the maximum interest rate and never lower than the minimum interest rate and within that interest rate corridor is dependent on the changes in the relevant reference rate or (vii) the reference interest rate multiplied by a factor produces the rate of interest applicable to the Notes.

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

Furthermore, Floating Rate Notes may be structured as fixed to floating rate Notes ("**Fixed to Floating Rate Notes**"). Fixed to Floating Rate Notes bear a fixed and a floating rate of interest. The interest rate is specified at the issue date for a particular period and for particular interest payment dates (Fixed Rate Notes), while the accrual of interest for the remaining period is linked to a relevant reference rate of interest and may change from one interest payment date to the next (Floating Rate Notes). Fixed to Floating Rate Notes are therefore a combination of a Fixed Rate Note and a Floating Rate Note. If the Floating Rate Notes firstly bear a floating rate of interest and following a fixed rate of interest they are structured as floating to fixed rate Notes ("**Floating to Fixed Rate Notes**")

In addition, Floating Rate Notes may be structured as inverse/reverse floating rate Notes

("**Inverse/Reverse Floating Rate Notes**"). The rate of interest for Inverse/Reverse Floating Rate Notes is calculated by the substraction of a floating reference rate from a fixed rate. Accordingly, the interest income of Inverse/Reverse Floating Rate Notes is calculated in reverse proportion to the reference rate: if the reference rate increases, interest income decreases whereas it increases if the reference rate decreases.

Notes with no periodic payment of interest (Zero Coupon Notes)

In the case of Notes with no periodic payment of interest ("**Zero Coupon Notes**"), the interest accrued takes the exclusive form of the redemption of the Zero Coupon Notes at maturity at a higher amount than the issue price. The Holder of Zero Coupon Notes therefore receives "interest" as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price. No periodic interest payments are made during the term of the Zero Coupon Notes.

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

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

Yield

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

Redemption of the Notes at Maturity

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

Early redemption of the Notes

The Notes may include provisions under which they may be terminated by the Issuer (Issuer's right of termination) or by the Holders (Holders' right of termination without the occurrence of a termination event or due to the occurrence of a termination event). In respect of certain Notes such as Notes that are intended to be eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") and subordinated Notes, specific restrictions and limitations relating to their early redemption apply (see below). In the event of termination by the Issuer or by the Holders, the Issuer is obliged to redeem the Notes early and at an amount specified at the issue date of the Notes. In such cases the Notes are redeemed prior to their stated maturity date and all rights and obligations arising under the Notes expire.

Issuer's Right of Termination without the Occurrence of a Termination Event

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

Issuer's Right of Termination due to the Occurrence of a Termination Event

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

An example of an event giving the right to termination is a change in tax law occurring after the issue date as a result of which the Issuer is required to withhold or deduct taxes and therefore to pay additional amounts to the Holders due to particular provisions. With regard to the Issuer's right to early redemption, if any, see below.

Holders' Right of Termination without the Occurrence of a Termination Event

The Holders' rights of termination (subject to notice) are rights of termination on the basis of which the Holders may terminate the Notes without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination by Holders is that the Issuer is obliged to redeem the Notes prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date of the Notes. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies dates on which the Holders may terminate the Notes and on which the Issuer is obliged to redeem the Notes once the Holders have exercised their right of termination.

Holders' Right of Termination due to the Occurrence of a Termination Event (*not applicable with regard to the unsubordinated eligible, the non-preferred unsubordinated eligible Notes, the subordinated Notes, and Notes that do not contain any extraordinary termination rights of the Holders*)

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

An example of an event giving the right to termination is the failure of the Issuer to make a payment of capital or interest within 15 days after the relevant due date.

However, generally (unless, in exceptional circumstances, specified otherwise in the relevant Final Terms) the Holders do not have any rights of Termination due to the Occurrence of a Termination Event.

Restrictions to early Redemption

The termination, redemption, repurchase and/or repayment of the unsubordinated eligible Notes and the non-preferred unsubordinated eligible Notes are subject to certain restrictions, e.g. a repurchase of such Notes may be subject to the prior consent of the competent resolution authority. Please see in this regard also the section "Notes intended to be eligible for the purposes of MREL" below.

The termination, redemption, repurchase and/or repayment of the subordinated Notes are subject to specific restrictions, which are stipulated in the specific terms and conditions of such subordinated Notes and the risk factors. The subordinated Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the relevant maturity date where the conditions laid down in Articles 77 to 78a of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR**") are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) or Article 78a(1) CRR are met. Amounts redeemed,

repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

Repurchase

Except for subordinated Notes and, with regard to Notes that are intended to be eligible for the purposes of MREL, subject to the limitations set out in the relevant Final Terms, the Issuer is, notwithstanding the provisions governing the redemption or early redemption of the Notes, entitled to purchase all or some of the Notes at any time and at any price in the market or otherwise and to hold, cancel or resell them at its discretion.

Minimum Denomination of the Notes

Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 1,000 (or its equivalent in other currency). However, Notes which shall be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area must have a minimum denomination of EUR 100,000 (or its equivalent in other currency).

Currency of the Notes

The Issuer may issue Notes in euro or in any other currency agreed between the Issuer and the Dealer subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements.

Status and Ranking of the Notes

Unsubordinated Notes (other than Pfandbriefe and non-preferred unsubordinated Notes):

The obligations under the unsubordinated Notes (other than Pfandbriefe) constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.

Non-preferred unsubordinated Notes:

The obligations under the non-preferred unsubordinated Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exemption that as non-preferred unsubordinated obligations of the Issuer, claims on principal among the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer. In each case, such non-preferred unsubordinated Notes rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

Subordinated Notes:

The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute unsecured and wholly subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise. In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer the obligations under the subordinated Notes may be satisfied only after non-subordinated claims of creditors have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

The holders of subordinated Notes are not entitled to set off claims arising from the subordinated Notes against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the subordinated Notes.

In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the subordinated Notes shall be available for the Issuer as eligible capital in the form of tier 2 capital ("**Tier 2 Capital**"). However, there is no guarantee that subordinated instruments will be qualified as Tier 2 Capital or, if they are to be qualified as Tier 2 Capital, that this will remain so during the term of the instruments or that these instruments will be not be excluded from future EU regulations regarding capital maintenance. Related to this is the Issuer's right to terminate subordinate Notes on the basis of a regulatory event which is subject to prior permission of the competent regulatory authority (such as ECB or BaFin).

Regulatory Bail-in:

It should be noted that prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes (excluding, amongst others, Pfandbriefe) will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. The subordinated Notes will be affected by such measures prior to any non-subordinated liabilities of the Issuer. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

Eligible Notes:

To be eligible for the purposes of MREL, the relevant Notes have to fulfil certain conditions and are subject to certain restrictions (in this regard, see also the risk factor "*Regulatory restrictions with regard to certain types of Notes*"). Holders of Notes which are eligible for MREL are not entitled to set-off with or against claims arising from such Notes which are eligible for MREL. Claims arising from the respective Notes must not and will not be secured or guaranteed.

Pfandbriefe:

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

Form of Notes

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

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

The Notes will carry an International Security Identification Number as specified in the applicable Final Terms.

ECB-Eligibility

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

the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of further Eurosystem eligibility criteria.

Issue of further Notes

The Issuer reserves the right to issue further Notes with the same terms without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Notes issued previously, form a single issue with them and increase the aggregate principal amount.

Substitution of the Issuer

With regard to the unsubordinated Notes (excluding Pfandbriefe) and in certain circumstances and provided the Issuer is not in default with any payment of principal and/or interest in respect of the Notes, a subsidiary of the Issuer – may replace BerlinHyp – in its capacity as Issuer at any time and without the consent of the Holders with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Notes.

Governing Law, Place of Performance, Jurisdiction and Limitation Period

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. Furthermore, Pfandbriefe are subject to the German Pfandbrief Act of 22 May 2005 as amended (*Pfandbriefgesetz*). In this respect see section "9.1 Pfandbriefe".

Place of performance shall be Berlin.

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

2 RISK FACTORS

*Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**", "**Berlin Hyp AG**", the "**Bank**" or the "**Issuer**") believes that the following factors may affect its ability to fulfil its obligations under the Notes.*

The risk factors are presented in a limited number of categories depending on their nature. In each category the most material risk factor is mentioned first according to the assessment of the Issuer. The Issuer assesses the materiality of the risk factors based on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact.

2.1 Risk Factors regarding Berlin Hyp

2.1.1 Risks related to the Issuer`s business activities

Pandemic Risk

The rapid spread of the coronavirus COVID-19 in the course of the year 2020 has resulted in a deterioration of the political, socio-economic and financial situation in Germany and worldwide, and consequently, this may have a negative impact on the Issuer's business. Any widespread health crisis, including the spread of the coronavirus, any of its mutations and future pandemics, may result in a material adverse effect on the German and global economy, and/or a substantial disruption to capital markets in the form of decreased liquidity and increased volatility. The repeated lock-downs and other counter-measures to contain the spread of the coronavirus in Germany as well as in other countries may lead to a risk of high vacancies within commercial properties, such as shopping centers, office space, hotels, the potential bankruptcies of tenants, sponsors, guarantors and other providers of collateral, and impair the solvency of the Issuer's clients or the fair value of properties serving as collateral for financings provided by the Issuer. This may increase the default rate of financings provided by the Issuer. The spread of the coronavirus may also have an adverse impact on the Issuer's new business opportunities, in particular affecting the activity levels of the Issuer's clients and the market value of the assets that are financed by the Issuer, which serve as collateral for the Issuer's repayment claims and/or are included in the Issuer's cover pool. The coronavirus pandemic may cause a financial contagion and therefore have a negative impact on the Issuer's financial condition and results of operation. The capital costs, refinancing costs, counterparty defaults, and risk-weighted assets may rise resulting in higher risk provisioning. The Issuer´s capital ratio may fall, leading to a credit rating deterioration and affect the liquidity of the Issuer. The consequences of all impairments may affect the other risk factors mentioned under this section. The ultimate impact, the effects and the time frame for such effects are difficult to assess and to quantify at the date of the Base Prospectus.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Market and Company related Risks

The commercial success of the Bank depends upon the economic environment and overall economic conditions, in particular the real estate market. As Berlin Hyp is active in real estate financing in Germany as well as in select European countries, the economic environment in these markets are especially relevant for Berlin Hyp. Furthermore, Berlin Hyp as an issuer of covered bonds, may be exposed to intensified competition, which may have an adverse effect on its financial condition.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Counterparty Risk

Berlin Hyp is generally subject to the risk of a loss or foregone profit as a result of default by a business partner as well as the risk of a fall in value of the collateral transferred to the Bank. Counterparty default risk materialises where a financing partner's economic situation deteriorates, or where this partner cannot meet its contractual obligations fully or in time. Collateralisation risks result

from the threat of a loss in value of collateral which may occur through real estate-specific or market-induced factors.

The fair market value of real estate, which is used as collateral for loans, particularly in the real estate financing business, is subject to significant fluctuations over the course of time, caused in particular by changes in supply and demand, construction deficiencies and delays, land contamination and hazards, leasing status (vacancies) or potential buyers and their financial resources, changes in the general legal framework such as tax treatment, and other factors that are beyond the control of Berlin Hyp (such as natural disasters and terrorist attacks). Such market developments and changes may in particular reduce the value of the collateral. Consequently, there is a risk that the collateral may not sufficiently cover the loans. Any significant increase in loan defaults, any decline in the value of real estate collateral and any slump the real estate markets in which the Bank acts as a lender may result in loan defaults and thereby be detrimental to the Landesbank Berlin Holding Group´s (formerly Bankgesellschaft Berlin Group, the "**Group**") interest earnings and its profitability.

It cannot be ruled out that the Bank may have to increase its loan loss provisions in the future, if the number of non-performing loans in the loan portfolio increases or the market values of the underlying collateral decrease.

As a result, it cannot be ruled out that the potential losses or foregone profits due to a default by a business partner could limit the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes.

As stated below Berlin Hyp uses derivatives and securities to manage its interest rate risk. In this context further risks could arise from settlement or performance that is not provided at all or in a timely way by the counterparty as well as from system failures such as clearing agencies/houses or other financial intermediaries.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp’s business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp’s financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Market Price Risks

Berlin Hyp is a non-trading book institution. As a *Pfandbrief* bank, Berlin Hyp assumes market price risks primarily in the form of interest rate risks. These risks comprise two components: the general risk describes changes in value resulting from general shifts in the interest rate market, whereas the specific risk is caused by issuer-related factors. The risk of a change in interest rates is in principle managed with the aid of derivatives, such as swapsand interest rate options, as well as securities. Except for peak amounts, Berlin Hyp does not have open currency positions. Berlin Hyp does not incur share price risk.

In view of the complexity and volume of business activities and the volatility of the markets, it cannot be ruled out that several market price risks have not (or have not exhaustively) been identified, assessed, and secured, or that the risk management systems may fail under certain circumstances, particularly in the case of risks that Berlin Hyp did not recognise or expect. The internal risk models that serve as a basis for the risk management are based on observations of historic market behavior. Berlin Hyp applies statistical methodologies to such observations in order to quantify its risk potential. If incidents or developments occur that were not known to the Bank when the statistical models were developed and implemented or that were not recognised or predicted, the losses could be larger than anticipated. If the measurement methods for the identification and limitation of risks prove to be inadequate, this could incur significant unexpected losses.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp’s business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp’s financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Liquidity Risks

The Bank defines the liquidity risk as the risk that current and future payment obligations may not be met in full or on time. Berlin Hyp uses a wide range of money market and capital market refinancing instruments to manage its liquidity. In the event of a liquidity crisis it may not be possible to acquire refinancing funds on the expected terms or it may not be able to issue bonds and/or to access the

interbank loan market or to write back market items to the planned extent. This could result in higher costs of funding. Another consequence could also be the inability to dispose its assets on the expected conditions or the inability to dispose its assets at all.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Risks of a Rating Downgrade

The rating agencies Fitch Deutschland GmbH ("**Fitch**") and Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") have assigned various credit ratings (*inter alia* short-term and long-term issuer ratings) to the Issuer, including ratings for Pfandbriefe. These ratings are material competitive elements for the Issuer. A downgrade of one ore more of these ratings could have a negative impact for refinancing with an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions.

Brexit Risks

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

2.1.2 Operational risks

Berlin Hyp defines the operational risk as the risk of losses resulting from the inappropriateness or failure of internal processes and systems, human error or as a result of external occurrences. This definition includes legal risks, but not strategic risks and reputation risks. Berlin Hyp follows the requirements published by the Basel Committee for identifying, assessing and communicating risks arising from the business processes of a bank. Operational risks can arise as a result of deficiencies or faults in business processes, projects or checks and can be caused by organisational structures, technology, employees or external events as changing legal conditions. As a result, Berlin Hyp may incur financial burdens in connection with pending litigation. The general conditions of banking supervision may change, and failure to comply with regulatory requirements may result in the imposition of compulsory measures and other disadvantages.

IT Risks

Berlin Hyp's business activity is dependent to a large extent on information technology systems, modern communication media and other technical systems. IT systems are vulnerable to a number of problems such as computer viruses, hacker attacks, damage to IT centres and software and hardware errors. These problems can cause the IT systems to fail, either in whole or in part. The complete or partial failure of IT systems may result in significant disruption of business processes, temporary suspension of business operations, claims for damages, and/or loss of clients.

In addition, the IT systems require regular adjustments and updates in order to be able to meet changing business needs and supervision regulations. This places considerable demands on the functionality of the Banks IT systems. If the Bank is unable to make the necessary adjustments and updates to its IT systems, this may result in disruption of business transactions, datasets that contain errors, calculations that do not meet the requirements of supervision law, and other disruptions and risks, the details of which cannot be predicted.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Data Protection

Measures to protect data and ensure its confidentiality may prove to be inadequate. The data collected in connection with the business activities is strictly confidential and is subject to data protection because it is part of the fiduciary relationship between banks and their clients. Berlin Hyp has taken a number of measures to protect the data processed and managed in its business activities and to comply with the relevant regulations. However, it cannot be ruled out that these measures may prove to be inadequate and the confidentiality of this data may be violated, including by third parties that gain access to the Banks systems without authorisation. This could expose Berlin Hyp to claims for damages.

In this context it should be noted that the privacy and data protection-related laws and regulations are evolving, with new or modified laws and regulations proposed and implemented frequently and existing laws and regulations subject to new or different interpretations. Compliance with these laws and regulations can be costly and disruptive to the operation of the Issuer's business. Since 25 May 2018, Regulation (EU) 2016/679 (the General Data Protection Regulation – GDPR) needs to be observed which might further increase operational and compliance costs. Further, there is a risk that the measures will not be implemented correctly or that individuals within the business will not be fully compliant with the new procedures. If there are breaches of these measures, the Issuer might face significant administrative and monetary sanctions as well as reputational damage, which may have a material adverse effect on the business, results of operations, financial condition and prospects.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

2.1.3 Regulatory risks

Berlin Hyp is subject to extensive regulation that continues to change

Should Berlin Hyp not fully comply with the regulation requirements of the relevant competent regulatory authority, this could lead to sanctioning measures by the relevant competent authority supervisor right up to the withdrawal of the license.

Capital requirements

Higher minimum capital requirements (in terms of quantity and quality) for credit institutions such as the Issuer set by European legislation such as (changes to) the CRR and Directive 2013/36/EU (as amended, supplemented or replaced from time, in particular by Directive (EU) 2019/878 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRD V**"), and the related German implementation law have been and continue to be published and implemented, resulting in increased costs of funding for the Issuer and, by requiring the Issuer to monitor ongoing developments, in increased costs of compliance.

Liquidity requirements and Leverage Ratio

In addition, there are further regulatory requirements such as the Liquidity Coverage Ratio ("**LCR**") and the Net Stable Funding Ratio ("**NSFR**"). The minimum LCR (which requires credit institutions to maintain certain liquid assets for a 30 day period against the background of a stress scenario) of 100 per cent. has to be met. Since its full implementation, the NSFR (which requires credit institutions to refinance their long term assets under regular as well as under stressed market conditions with respective long term stable funding) no longer imposes sole reporting obligations, but establishes minimum quotas calculated on the basis of the ratio of available funding resources across all maturities to the funding required. At the same time, recent amendments with respect to the CRR introduced changes to the leverage ratio, so that – starting from June 2021 and following further guidance from the European Commission and European Banking Authority ("**EBA**") – banks such as the Issuer will have to comply with a leverage ratio of at least 3 per cent. In the meantime, the Issuer continues to be obligated to report and publish its leverage ratio.

Changes to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("MREL")

Together with the CRR and the CRD V, Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**") and Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU ("**BRRD II**") have been published (the SRMR II and the BRRD II, together with recent amendments to the CRR and the CRD V, referred to as the "**Banking Reform Package**"). The Banking Reform Package entered into force on 27 June 2019 (subject to certain provisions gradually being phased in). Further, to the extent the relevant provisions needed to be implemented in the respective national laws (i.e. with respect to the CRD V and BRRD II), the Banking Reform Package prescribed that such implementation needs to be completed in its majority by end of 2020. Accordingly, in Germany, the so-called risk reduction act (*Risikoreduzierungsgesetz*) has been adopted in November 2020, resulting in amendments to, *inter alia*, the German Banking Act, as amended from time to time (*Kreditwesengesetz* - "**KWG**") and the German Act on the Recovery and Resolution of Credit Institutions, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). Since 28 December 2020 (i.e. the application date of the SRMR II and the date by which Germany had to have transposed the BRRD II into national law), amendments to the existing rules for setting MREL and the scope of application of a statutory minimum requirement started to apply. Although a target value for the MREL has so far been only set at Group level, the competent resolution authority is authorised to set institution-specific MREL requirements. Generally, Berlin Hyp (on a solo basis) with a balance sheet total of EUR 33.4bn (as of the 31 December 2020) does not automatically fall in the new category of so-called top tier banks and, therefore, is not automatically subject to the group of banks for which a statutory minimum requirement applies. However, the competent resolution authority could determine that such statutory requirement is to be applied if it views the Issuer as being likely to pose a systemic risk in the event of failure. In addition, the competent resolution authority continues to be authorised to set an institution-specific MREL (even if the statutory minimum requirement was applied). Similarly, and although Berlin Hyp is not subject to the general requirement to meet its MREL with subordinated liabilities (i.e. such liabilities which are junior to certain other liabilities), the competent resolution authority can decide the amount up to which the institution-specific MREL will have to be met using subordinated capital.

These amended requirements regarding the LCR / NSFR, the leverage ratio and MREL are likely to make it more difficult for Berlin Hyp to fulfil its regulatory requirements and may therefore result in increased costs of funding for the Issuer and, by requiring the Issuer to monitor ongoing developments, in increased costs of administrative expenses and compliance - in particular given that the regulatory framework continues to be subject to change. Further, in the event of violations of the laws, rules and regulations of banking supervision, the competent regulatory authority and/or the central bank may issue orders to Berlin Hyp and its business managers or may impose fines. This may, in turn, negatively affect the Bank's future business activity, and in extreme cases may lead to the termination of the future business activity. In addition, the imposition of fines may have a negative effect on Berlin Hyp's financial condition and results of operations. If violations against supervision regulations are identified, this may lead to higher scrutiny by the supervising authority and therefore to an increase in the administrative expenses. If orders or fines imposed on the Berlin Hyp by regulatory authorities become publicly known, this may lead to a loss of confidence among clients and business partners which may also have a negative effect on the Bank's financial condition and results of operations.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp’s business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp’s financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Holders of Notes may be exposed to the risk of losing part or all of their investment even prior to the initiation of insolvency proceedings or liquidation

The BRRD II and SAG grant significant early intervention powers and resolution powers to the European and German competent regulatory authorities and resolution authorities in the event of a crisis of a credit institution such as Berlin Hyp or its group, all aimed at reducing the financial burden on public budgets and forcing bank creditors to take a share in the costs of recovery or resolution measures.

Resolution Tools and other measures

The SAG provides for resolution tools and powers which can be applied if *inter alia* the continued existence of the Issuer is at risk (*Bestandsgefährdung*) and a resolution action is necessary in the public interest (*Öffentliches Interesse*), thus already prior to any liquidation or insolvency or such procedures being instigated. The resolution tools include the "bail-in tool" and the write down or conversion of capital instruments tool. These tools empower the competent resolution authorities (such as German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungs-aufsicht*, "**BaFin**") and the single resolution board ("**SRB**")) to permanently write down (including to zero) of subordinated liabilities and – in the case of the bail-in tool – even unsubordinated liabilities (excluding Pfandbriefe) or to order their conversion into equity instruments in order to recapitalise an institution that meets the requirements for resolution or to capitalise a bridge institution established to carry on parts of the business of the institution for a transitional period. The application of these tools may release Berlin Hyp from its obligations under the terms and conditions of the related Notes and may neither entitle the Holder to demand early redemption of the Notes, nor to exercise any other rights in this respect. Accordingly, Holders are exposed to a risk of default and it is likely that they will in the event of resolution actions suffer a partial or full loss of their invested capital, or that the Notes will be subject to a conversion into one or more equity instruments (e.g. common equity) of the Issuer. Even if the resolution requirements are not fulfilled at the level of the Issuer itself, the write down or conversion of capital instruments tool may also be applied, if these requirements are fulfilled at the level of the group of the Issuer.

The SAG further provides for the resolution powers of a (i) sale of business, (ii) transfer to a bridge institution and (iii) an asset separation as well as certain other and ancillary powers pursuant to which the competent national or European resolution authority is entitled to amend or alter Notes (including the maturity dates and other payment dates as well as the amount of interest payable). The exercise of such tools may result in a bank to split into a “good bank” and a “bad bank”. The remaining "bad bank" will usually go into liquidation/insolvency and/or may be subject to a moratorium. Investors in debt securities which vest with the "band bank" may face a significant decrease in the market value of their investment and a partial or total loss of the invested capital, whereas investors in debt securities transferred to the "good bank" may face risks regarding the market value and liquidity of such debt securities. The creditworthiness of the "good bank" will depend – amongst other aspects – on how shares or other instruments of ownership, assets, rights, and liabilities will be split between the "good bank" and the "bad bank". Moreover, potentially applicable consideration payments (*Gegenleistung*) and/or compensation obligations (*Ausgleichsverbindlichkeiten*) will depend on how such split is effected.

Moreover, the SAG introduces certain early intervention powers enabling competent regulatory or resolution authorities (as the case may be) in addition to its powers under the KWG to intervene in the Issuer’s business and operations at an early stage to remedy the situation and to avoid a resolution of an institution. The exercise of any such early intervention or resolution powers, or any suggestion, or perceived suggestion of such exercise, might significantly impact the market value or liquidity of the Notes, and their volatility.

Ranking of Claims

The risks resulting from the measures described above increase for subordinated Notes (compared to unsubordinated Notes) as losses are absorbed pursuant to a pre-defined hierarchy of bank creditors (*Haftungskaskade*). With regard to the ranking of unsubordinated Notes in the event of an insolvency or resolution, § 46f paras 5 to 7a KWG provide that certain senior unsecured debt instruments ("**senior non-preferred**" debt) rank just below the most senior debt and other senior liabilities for the purpose of resolution while still being part of the senior unsecured debt category. Obligations have to fulfil certain requirements to be classified as senior-non-preferred debt, namely (i) a contractual minimum term of one year and (ii) the explicit reference in the terms and conditions that such obligations have a lower ranking in insolvency. In case the respective terms and conditions do not contain such reference, the obligations qualify as so-called "senior preferred" debt. Therefore, creditors of certain types of unsubordinated Notes are lilekly to be affected before creditors of other senior liabilities.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

Risks in connection with the European Banking Union and in connection with deposit protection schemes

The European Banking Union established by the EU institutions consists of three pillars, i.e. (i) a single supervisory mechanism for the oversight of banks and other credit institutions ("**SSM**"), (ii) a single resolution mechanism ("**SRM**") and (iii) the initiative to further harmonise deposit gurantee schemes within the Eurozone, aiming at having a uniform European deposit insurance scheme ("**EDIS**") in the long term. Within the SSM, the European Central Bank ("**ECB**") directly supervises significant banking groups in the euro area, including Landesbank Berlin Holding Group and, consequently, also the Issuer. Originally, an EU-wide stress test was to be conducted by the European Banking Authority ("**EBA**") in 2020, the results of which were to be published by 31 July 2020. The EU-wide stress test has been postponed to 2021 and was launched by the EBA on 29 January 2021. The aim is to assess the resilience of banks across the EU to a common set of adverse economic developments in order to identify potential risks and inform supervisory decisions such as the Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**"). At the same time, the ECB will conduct a stress testing exercise aimed at further credit institutions that are not directly subject to the stress test conducted by EBA. The result of any stress test may - depending on the financial position of Landesbank Berlin Holding Group and even if the Issuer may not be included in any given stress test – result in the requirement for Landesbank Berlin Holding Group to increase its own funds, which would negatively affect its business, financial status and operating results. This, in turn, might also have a significant negative impact on the ability of the Issuer, as a member of Landesbank Berlin Holding Group, to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Base Prospectus. Further, on 13 November 2020, EBA has published the final methodology, draft templates and template guidance for the EU-wide stress test in 2021. The methodology and templates include some targeted changes compared to the postponed 2020 exercise, such as the treatment of moratoria and public guarantees in connection with COVID-19. This could result in uncertainties and, if implemented, increased administrative and compliance costs for Berlin Hyp.

Under the SRM, a single resolution process applies to certain banks established in EU member states participating in the SSM (that is, all member states in the Eurozone and other member states participating in the SSM). Within the SRM, Landesbank Berlin Holding AG and, thus, the Issuer are obliged to contribute to a joint bank resolution fund for all members of the European Banking Union. With regard to the deposit guarantee schemed, funds available for reimbursing depositors in case of financial difficulties must generally reach 0.8 per cent. of covered deposits by 3 July 2024, and banks are required to contribute to the funds according to their risk profiles. The revised Directive has been implemented into German law by the Deposit Protection Act, as amended from time to time (*Einlagensicherungsgesetz*), which became effective on 3 July 2015. As contributions of each bank are determined on the basis of the individual risk profile and as such determinations are reviewed regularly, it is possible that the Issuer's contributions will increase. An increase of contributions and, therefore, the imposition of additional costs on Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer could also result from the proposed EDIS for bank deposits which the European Commission has proposed as a third pillar of the European Banking Union on 24 November 2015, but which is still subject to intense political discussions. On 26 January 2021, the European Commission initiated a public consultation until 20 April 2021 with respect to EDIS and it is expected that it will publish first legislative proposals towards the end of 2021. this context, it should also be noted that the European Commission has already started a review process of the bank crisis management and deposit insurance framework in late 2020, with a view to reviewing and potentially further amending the BRRD II and SRMR II.

In January 2020, the ECB and BaFin informed the German Savings Banks Association (*Deutscher Sparkassen- und Giroverband* - "**DGSV**") of certain regulatory expectations regarding further enhancements of DSGV's Institutional Protection Scheme based on an audit of the Institutional Protection Scheme. DSGV is currently in dialogue with the ECB and BaFin on this matter. It is expected that the German Savings Banks Group will, in agreement with the ECB and BaFin, reach an understanding on any necessary adjustments to the Institutional Protection Scheme. Subject to the final outcome, the adjustments to DSGV's Institutional Protection scheme may have material adverse

effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition, particularly due to increased contributions.

The realisation of any of these risks could have an adverse effect on Berlin Hyp's business, results of operations, cash flows and financial condition which could in turn adversely affect Berlin Hyp's financing conditions or cause the market price of the Notes to decline.

2.2 Risk Factors regarding the Notes

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and the Final Terms and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

Neither the Issuer, the Arranger, the Dealer(s) nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Arranger, the Dealer(s) or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Risks regarding the Notes include the following risks, in each case as further specified below:

- *Risks related to the regulatory classification of the Notes*
- *Risks arising from the Terms and Conditions*
- *Risks related to the nature of the Notes*
- *Other risks related to the Notes*

2.2.1 Risks related to the regulatory classification of the Notes

Subordinated Notes

The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute unsecured and wholly subordinated obligations. In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer, the obligations under the subordinated Notes may be satisfied only after non-subordinated claims of creditors (including, as set out in § 46f para 7a KWG (implementing Article 48(7) BRRD II) contractually subordinated claims within the meaning of § 39 para 2 of the German Insolveny Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") of the Issuer which do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) at the time of resolution measures being imposed on the Issuer or in the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer) have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. As the subordinated Notes are issued with the aim of being recognised as tier 2 capital pursuant to the CRR, such Notes may be affected by regulatory measures such as the permanent write down of their value or the bail-in tool (as further specified in the risk factor "*Holders of Notes may be exposed to the risk of losing part or all of their investment even prior to the initiation of insolvency proceedings or liquidation - Resolution Tools and other measures*" above). Further, there is no guarantee that subordinated instruments will be qualified or continue to be qualified as tier 2 capital.

Given that the bail-in tool and the write-down and conversion powers shall be applied in accordance with the hierarchy of bank creditors (*Haftungskaskade*) (as set out above), an investor in subordinated Notes assumes an increase risk of loss. In particular, any payments on claims resulting from the subordinated Notes would only be made, if and to the extent any senior ranking claims have been fully satisfied. Further, potential investors may – already in a crisis of the Issuer and not only in an insolvency scenario – lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest. In such circumstances, respective Holders would not be entitled to demand early redemption of the subordinated Notes, or to exercise any other rights in this respect.

Non-preferred unsubordinated Notes

The obligations of the Issuer in case of non-preferred unsubordinated Notes constitute unsecured obligations, ranking junior to obligations in case of unsubordinated Notes which are not non-preferred.

In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer, the obligations under the non-preferred Notes may be satisfied only after claims of creditors of unsubordinated Notes which are not non-preferred have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of Notes which are not non-preferred have been satisfied in full. In case of the application of the bail-in tool (as further specified in the risk factor "*Holders of Notes may be exposed to the risk of losing part or all of their investment even prior to the initiation of insolvency proceedings or liquidation - Resolution Tools and other measures*" above), the value of unsubordinated liabilities (excluding Pfandbriefe), in particular of non-preferred unsubordinated Notes may be permanently written-down (including to zero). These aspects might, ultimately, result in a loss of the investment for Holders of such Notes.

Regulatory restrictions with regard to certain types of Notes

Notes that are intended to be eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**") and subordinated Notes are subject to certain restrictions which are likely to continue to increase in the future.

The holders of such Notes are not entitled to set off claims arising from such Notes against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing of guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under these Notes and the respectives Notes are not, or shall be not at any time be, subject to any arrangement that enhances the seniority of the claims under these Notes. Furthermore, the termination, the redemption and the repurchase of subordinated Notes and Notes that are intended to be eligible for the purposes of MREL are subject to specific restrictions such as the prior consent of the competent regulatory authority (in case of subordinated Notes) or the competent resolution authority (in case of Notes eligible for the purposes of MREL). Further, extraordinary termination rights are excluded for the Holders of such Notes. These restrictions limit the rights of the Issuer and, in particular, of the Holders of the respective Notes and might expose the Holders to the risk that their investment will have a lower yield than expected, e.g. if the yield on comparable Notes in the capital market raises and the Holders of such Notes are not in a position to reinvest in Notes with a higher yield as they are not able to terminate the Notes of the Issuer.

2.2.2 Risks arising from the Terms and Conditions

Risk of Early Redemption

The Final Terms will indicate whether an Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of the occurrence of an event specified in the Final Terms (early redemption event). As set out above, the right of the Issuer to redeem Notes that are intended to be eligible for the purposes of MREL and of subordinated Notes is subject to the prior consent of the competent regulatory or resolution authority (as further specified in the CRR).

With regard to the tax treatment of the Notes, the Issuer will have the right to redeem unsubordinated Notes (other than Pfandbriefe) if the Issuer is required to make gross-up payments. In case of subordinated Notes and in case of Notes eligible for the purposes of MREL, the right of termination for taxation reasons applies also if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous.

With regard to the regulatory treatment of the Notes, the Issuer has the right to redeem (i) subordinated Notes if such Notes cease to qualify as tier 2 capital or are in any other way subject to a less favourable regulatory treatment as own funds or (ii) Notes eligible for the purposes of MREL if such Notes, as a result of any change in, or amendment to the applicable provisions of German law (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany) cease to qualify as eligible for the purposes MREL except where such disqualification would merely be based (i) on the remaining term of the Notes being less than any minimum period prescribed in the applicable provisions relating to MREL or (ii) on any applicable limits on the inclusion of the Notes in the eligible liabilities instruments of the Issuer or its group being exceeded. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, the Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower yield

than expected. The Issuer might exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Floating Rate Notes

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. The holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include multipliers or other leverage factors, or Caps or Floors, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a Cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined Cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a Cap.

Even though the relevant reference rate can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, if the relevant reference rate is negative, it will still form the basis for the calculation of the interest rate. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part when such positive margin is added to a negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the Holder of a Floating Rate Note might not receive any interest during such interest period.

If, on any day on which a valuation or determination in respect of a reference rate is to be made, the relevant reference rate is not available, then the Calculation Agent will determine the floating rate using a methodology as further specified in the provision on the determination of the relevant screen page in the Terms and Conditions for Floating Rate Notes. There is a risk that the determination of the floating rate using any of these methodologies may result in a lower interest rate payable to the holders of the Notes than the use of other methodologies. Notwithstanding these alternative arrangements, the discontinuance of the relevant reference rate may adversely affect the market value of the Notes.

So-called benchmarks such as the Constant Maturity Swap ("**CMS**") and the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR®**") and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "Benchmark" and together, the "**Benchmarks**"), to which the interest of notes bearing or paying a floating or other variable rate of interest may be linked to, have become the subject of regulatory scrutiny and recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Notes bearing or paying a floating or other variable rate of interest.

International proposals for reform of Benchmarks include the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") which has entered into application on 1 January 2018. In addition, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives, could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks (such as the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which will be discontinued from 2022). Although it is uncertain whether or to what extent any of the abovementioned changes and/or any further changes in the administration or method of determining a Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be, and/or could

have an effect on the value of any Notes whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark (including, but not limited to, Floating Rate Notes).

Benchmarks could also be discontinued entirely. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for floating rate Notes which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes, which in the end could result in the same rate being applied until maturity of the floating rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest or the Notes may be redeemed early. Any of the foregoing could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and the amounts payable on floating rate Notes whose rate of interest is linked to a discontinued Benchmark.

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

In addition to the reference rates mentioned above, interest rates of Floating Rate Notes may be linked to SONIA®, SOFR® and €STR®. SONIA® is based on actual transactions and reflects the average of the interest rates that banks pay to borrow sterling overnight from other financial institutions. Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the SONIA® as a reference rate in the capital markets and its adoption as an alternative to Sterling LIBOR. The market or a significant part thereof may adopt an application of SONIA® that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions. It may be difficult for investors in Notes which reference a SONIA® rate to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Notes. Further, if the Notes become due and payable, the rate of interest payable shall be determined on the date the Notes became due and payable. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

On 22 June 2017, the Alternative Reference Rates Committee ("**ARRC**") convened by the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York identified the SOFR® as the rate that represented best practice for use in certain new U.S. dollar derivatives and other financial contracts. The Federal Reserve Bank of New York notes that use of the SOFR® is subject to important limitations and disclaimers. SOFR® is published based on data received from other sources. There can be no guarantee that the SOFR® will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of investors in the respective Notes. If the manner in which the SOFR® is calculated is changed, that change may result in a reduction of the amount of interest payable on the Notes and the trading prices of the Notes. SOFR® has been published by the Federal Reserve Bank of New York since April 2018. Investors should not rely on any historical changes or trends in the SOFR® as an indicator of future changes in the SOFR®. Also, since the SOFR® is a relatively new market index, the Notes will likely have no established trading market when issued. Trading prices of the Notes may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Similarly, if the SOFR® does not prove to be widely used in securities like the Notes, the trading price of the Notes may be lower than those of debt securities linked to indices that are more widely used. Investors in the Notes may not be able to sell the Notes at all or may not be able to sell the Notes at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk. Investors should consider these matters when making their investment decision with respect to any such Notes.

In light of these developments and similar to the approaches in the United States and the United Kingdom, the Governing Council of the European Central Bank has developed a euroshort-term rate ("**€STR®**") based on data already available to the eurosystem. €STR® reflects the wholesale euro unsecured overnight borrowing costs of euro area banks, complements existing benchmark rates provided by the private sector and is published on each TARGET2 banking day since 2 October 2019. Given that it cannot be excluded that further changes will be implemented and, in particular, that there is no historical data or trends that investors could rely on and that the transition from existing reference rates to €STR® could result in further uncertainties and limitations, investors in the Notes should consider all these factors when making their investment decision with respect to any such Notes.

Other Floating Rate Notes Structures

Floating Rate Notes may also be structured as constant maturity swap linked Notes ("**CMS Floating Rate Notes**"). In this case, the same risk factors as for Floating Rate Notes apply.

A holder of Fixed to Floating Rate Notes/Floating to Fixed Rate Notes is exposed to either risk that a) the spread on the Fixed to Floating Rate Notes/Floating to Fixed Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference interest rate, if the Issuer converts from a fixed interest rate to a floating rate of interest, or b) the fixed interest rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on the Notes, if the Issuer converts from a floating rate of interest to a fixed interest rate.

A holder of Inverse/Reverse Floating Rate Notes is exposed to the risk that a) the interest income on these Notes falls if the reference interest rate rises or *vice versa* and b) the market price of such Notes is more volatile than the market price of other more conventional floating rate notes based on the same reference interest rate (and with otherwise comparable terms).

Zero Coupon Notes

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

Fixed Rate Notes

The holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**Market Interest Rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes. The same risks apply to a Fixed Rate Note where the fixed rate of interest increases over the term of the Note, subject to the occurrence of a step-up event if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes. Further, an increase of the fixed rate of interest over the term of the Note would result in increased costs of funding, which may adversely affect the financial condition of the Issuer. There is also no guarantee that the rate of interest increases over the term of Step-up Notes since the increase depends on the occurrence of a pre-defined step-up event. In particular with respect to Notes where the fixed rate of interest may increase or decrease over the term of the Note (depending on the occurrence of a step-up event or step-down event, respectively), the holder of such Note is exposed to an increased risk that the nominal interest rate falls below the initially set interest rate and that, therefore, the return on the respective investment is smaller than anticipated by the relevant holder.

A holder of a Fixed Rate Note should also be aware that the Final Terms may provide that the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed at zero per cent. until the maturity date. Moreover, the Final Terms may specify an issue price higher than 100 per cent. of the principal amount of the Fixed Rate Notes. As a consequence, it is possible that the yield of the Fixed Rate Notes at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate is zero per cent. or close to zero per cent.

Amendments to Terms and Conditions

In relation to Notes (other than Pfandbriefe) where the German Bond Act (*Schuldverschreibungs-gesetz*), which came into effect on 5 August 2009, pursuant to the Terms and Conditions is

applicable, a Holder supporting a dissenting view on a matter is subject to the risk of losing rights vis-à-vis the Issuer against his will in the event that the Holders agree pursuant to the Terms and Conditions with the Issuer to make certain amendments thereto by majority vote according to the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*). In the case of an appointment of a common representative for all Holders a particular Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.

2.2.3 Risks related to the nature of the Notes

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if the Holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms.

Liquidity Risk

Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Green Bond Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria

The Final Terms relating to any specific Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote social and environmental purposes ("**Eligible Green Projects**"). The Issuer has established a "*Green Bond Framework*" which further specifies the eligibility criteria for such Eligible Green Projects. The Green Bond Framework can be accessed on the website of the Issuer. For the avoidance of doubt, neither the Green Bond Framework nor the content of the website are incorporated by reference into or form part of this Base Prospectus.

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

Due to the envisaged use of the proceeds from the issuance of such Notes, the Issuer may refer to such of Notes as "*green bonds*" or "*sustainable bonds*". The definition (legal, regulatory or otherwise) of, and market consensus as to what constitutes or may be classified as, a "*green*", "*sustainable*" or an equivalently-labelled project is currently under development. In addition, it is an area which has been, and continues to be, the subject of many and wide-ranging voluntary and regulatory initiatives to develop rules, guidelines, standards, taxonomies and objectives. For example, in March 2020, the Technical Expert Group on Sustainable Finance published its final report on the EU taxonomy containing guidance on how financial institutions can disclose in relation to a future European standard for green bonds (the "**EU Green Bond Standard**"). On 12 June 2020, the European Commission launched a public consultation on the creation of the EU Green Bond Standard. Based on the outcome of this consultation, as well as ongoing bilateral stakeholder dialogues, the European Commission is likely to establish the EU Green Bond Standard in Q2 2021 according to Annex 1 of the European Commission Work Programme 2021.

Accordingly, no assurance can be given by the Issuer or the Dealers, any green or ESG structuring agent or any sustainability advisor or second party opinion provider that the use of such proceeds for any Eligible Green Projects will satisfy, whether in whole or in part, any existing or future legislative or regulatory requirements, or any present or future investor expectations or requirements with respect

to investment criteria or guidelines with which any investor or its investments are required to comply under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates.

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

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

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

In this context, it should also be noted that even in case of Step-up Notes or Step-up/Step-down Notes that are subject to an upward or downward adjustment of the fixed interest rate in certain circumstances specified in the Terms and Conditions (such as a step-up event (which means that the carbon intensity reduction rate of the Issuer's loan portfolio exceeds a certain percentage (as specified in the relevant Final Terms) as of any relevant testing date)), such Notes may not be suitable to satisfy the investment criteria of an investor. Sustainability-linked Step-up Notes and Step-up/Step-down Notes that are subject to an upward adjustment of the fixed interest rate in circumstances relating to certain sustainability aspects might not qualify as a green bond in case the use of proceeds are not intended to be applied for ESG Projects, but for general corporate purposes instead. While the occurrence of a step-up event results in an increase of the interest payable, such step-up event does not lead to an extraordinary termination right of the Holders, nor in an obligation of the Issuer to repurchase or redeem the relevant Notes early.

Further, the interest rate adjustment in respect of the Step-up Notes or Step-up/Step-down Notes depends on the occurrence of a step-up event or step-down event, respectively. An investor's requirements or investment criteria might be inconsistent with such definition, so that it cannot be excluded that an investment in the Step-up Notes or Step-up/Step-down Notes would not satisfy the relevant investment criteria of such investor. The Issuer has not obtained any report or analysis provided by a third party stating that or how its definition of such respective event relates to the investment criteria of the relevant investors.

Currency Risk

A Holder of Notes which are denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments. A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than Euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly increases, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro falls. In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

3. RESPONSIBILITY STATEMENT

Berlin Hyp AG, with its registered office in Berlin, Germany accepts responsibility for the information contained in this Base Prospectus and declares to the best of its knowledge that the information contained in the Base Prospectus is in accordance with the facts and that this Base Prospectus makes no omission likely to affect its import.

By approving this Base Prospectus, the CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Issuer.

No other person mentioned in this Base Prospectus, other than Berlin Hyp AG, is responsible for the information given in this Base Prospectus, and any supplement thereto.

4. IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto and with any other document incorporated herein by reference. Full information on Berlin Hyp and any Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and the applicable Final Terms relating to such Notes.

The Issuer has confirmed to the Arranger and the Dealers set forth on the cover page and any dealer which will be appointed under the Programme that this Base Prospectus contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts, the omission of which would make this Base Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading; and that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the Arranger and Dealer (i) to publish a supplement to this Base Prospectus or to publish a new Base Prospectus if and when information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and (ii) where approval by the CSSF of any such document is required, to have such document approved by the CSSF.

No person is authorised to give any information or to make any representation in connection with the issue and sale of the Notes other than that which is contained in this Base Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information and representations should not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

The delivery of this Base Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Base Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Neither the Arranger nor the Dealer, their affiliates nor any other person mentioned in this Base Prospectus, except for the Issuer, is responsible for the information contained in this Base Prospectus or any supplement thereto, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents

Persons into whose possession this Base Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. A description of the relevant restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Base Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes will be provided in the applicable Final Terms. **In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.**

This Base Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Base Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Notes, the institution(s) (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

In this Base Prospectus (i) all references to "€", "EUR", "Euro", "euro" and "EURO" are to the lawfulf currency of the European Economic and Monetary Union, (ii) all references to "U.S dollars" and "U.S. $" are to lawful currency of the United States of America and (iii) all references to "GBP" are to lawful currency of the United Kingdom.

Consent to use of the Base Prospectus

Throughout the period of the validity of this Base Prospectus in accordance with Article 12 (1) of the Prospectus Regulation each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Base Prospectus in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Ireland and the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Issuer confirms such consent in the relevant Final Terms. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. The Base Prospectus and any supplement to the Base Prospectus are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer www.berlinhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations).

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

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

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

Any new information with respect to the financial intermediaries, unknown at the time of the approval of this Base Prospectus will be published on the website of the Issuer (www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations).

Third Party Information

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

None of the Dealers, any of their affiliates or any other person mentioned in this Base Prospectus makes any representation as to the suitability of the Notes to fulfil environmental and sustainability criteria required by any prospective investors. The Dealers have not undertaken, nor are responsible for, any assessment of any sustainability bond framework or any eligible sustainable projects, any

verification of whether such eligible sustainable projects meet the criteria set out in such sustainability bond framework or the monitoring of the use of proceeds.

Important – EEA Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sale to EEA Retail Investors", the Notes are not intended, to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 (e) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA and the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

Important – UK Retail Investors

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

MIFID II product governance / target market

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

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

UK MiFIR Product Governance / Target Market

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "**UK MiFIR Product Governance**" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market

assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

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

Benchmarks register

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

ESG Ratings

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

ESG ratings may vary amongst ESG ratings agencies as the methodologies used to determine ESG ratings may differ.

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

5. Berlin Hyp AG

5.1. Statutory Auditors

Statutory auditor of Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") is KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Klingelhöferstraße 18, 10785 Berlin, Federal Republic of Germany, ("**KPMG**") who has audited the unconsolidated financial statements of Berlin Hyp for the years ended 31 December 2020 and 31 December 2019, and has, respectively, issued an unqualified independent auditor's report. KPMG is a member of the German Chamber of Chartered Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

5.2 History and Development

5.2.1 Legal and Commercial Name, Place of Registration, Registration Number

Legal name and commercial name of the Bank is Berlin Hyp AG.

Berlin Hyp is registered with the Commercial Register (*Handelsregister*) of the local court of Berlin (*Amtsgericht Charlottenburg*) under No. HRB 56530.

5.2.2 Corporate Purpose

According to Section I § 2 of Berlin Hyp AG's Articles, Berlin Hyp's corporate purpose is to operate a Pfandbrief bank within the meaning of the German Pfandbrief Act, with the exception of issuing ship Pfandbriefe und acquiring ship Pfandbriefe.

5.2.3 Date of Incorporation

Berlin Hyp was created in 1996 by the merger of Berliner Hypotheken- und Pfandbriefbank AG with the former Braunschweig-Hannoversche Hypothekenbank AG and renamed in Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft. The latter was founded in Braunschweig, Germany, in 1871. Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft has changed its legal name by resolution of the shareholders meeting dated 16 September 2013 with effect from the date of registration in the commercial register on 2 October 2013.

5.2.4 Legal Form, Domicile, Address, Telephone Number, Website, Legislation

Berlin Hyp is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law. Its registered office is located in Berlin, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany, telephone no.: +49 (0) 30/25 999-0.

The Issuer's website is: www.berlinhyp.de

The information on the Issuer's website does not form part of this Base Prospectus unless that information is incorporated by reference into the Base Prospectus.

Up to 18 July 2005, Berlin Hyp was authorised to conduct business and to provide services subject to the requirements of the Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*). Since 19 July 2005, the Pfandbrief operations of Berlin Hyp are subject to the Pfandbrief Act of 27 May 2005 (*Pfandbriefgesetz*). Berlin Hyp is supervised by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*), BaFin and the European Central Bank *(Europäische Zentralbank)*.

5.2.5 Share Capital, Shares

The share capital amounts to € 753,389,240.32. It is divided into 294,292,672 bearer shares. The shares are held by the sole shareholder Landesbank Berlin Holding AG. Berlin Hyp may issue global certificates. The right of shareholders to demand the issue of certificates vesting their shares is excluded.

5.2.6 Evaluation of Berlin Hyp's Solvency

The total amount of risk-weighted assets according to CRR requirements increased compared to the previous year despite the use of CRR II quick fix relief options in response to the COVID‑19

pandemic due to the expansion of new business. It amounted to €10,320.9 billion as at 31 December 2020 (31 December 2019: €9,990.6 billion) and a CET1 ratio of 13.44% (31 December 2019: 13.25%) - the minimum CET1 ratio is 9.13% of risk-weighted assets. This stabilised capital ratio is due to the strengthening of CET1 with a simultaneous increase in risk-weighted assets. This corresponds to a total capital ratio of 15.80% (31 December 2019: 15.99%).

In addition to internal management tools, the Bank's short term liquidity risk is limited by CRR requirements. According to the CRR, Berlin Hyp is required to maintain a Liquidity Coverage Ratio (LCR) under gravely stressed conditions over a period of thirty days of 100%. Berlin Hyp complied with the requirements of the Liquidity Regulation at all times during 2020.

The key figure of the LCR at year-end 2020 was 141%.

To secure its day-to-day liquidity, the Banks liquidity management function has a portfolio of qualifying securities for central bank repurchase operations at its disposal that it can sell at short notice or deposit as security for refinancing transactions with central banks.

5.2.7 Borrowing and Funding Structure

There has been no material change in the Issuer's borrowing and funding structure since 31 December 2020 (the dateof the last published audited annual financial statement).

5.3 Business Overview

5.3.1 Principal Activities

According to its articles of association, Berlin Hyp's main business activity is the granting of mortgage loans; providing loans to the public sector and granting loans guaranteed by the public sector.

The potential business opportunities of Berlin Hyp in its capacity as a so called Pfandbrief bank (*Pfandbriefbank)* under the Pfandbrief Act are, with a few exceptions, nearly the same as those for universal banks. However, Berlin Hyp has no plans to expand its business model.

5.3.2 Mortgage Business

Berlin Hyp is a real estate financing bank that serves small to medium-sized enterprises. Its customers are experienced investors with high credit ratings in the private and commercial area, municipal housing associations and cooperatives, as well as selected developers. Also, in commercial real estate financing, Berlin Hyp follows a traditionally low risk business policy. In the future Berlin Hyp shall further establish itself as an alliance partner and a competence center for the commercial real estate financing sector of the Sparkassen.

5.3.3 Public Loan Business

The Bank does not aim to achieve a volume or portion of the market in the public loan sector. Its business is conducted via strict profit ratio principles.

Within the public loan business, the Bank only purchases securities from public sector issuers or from guaranteed titles with good credit ratings.

5.3.4 Refinancing

In order to perform this duty, the Bank issues mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*), public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and unsecured debt obligations.

The Bank aims to achieve a liquidity matching financing of its assets. The good standing of the Bank must at all times be preserved. The relation of opportunistic small sized private placements and strategic high volume bonds must be balanced.

5.3.5 Principal Markets

Berlin Hyp's mortgage business is focused on the German and in minor size on the European market, where the Bank primarily works in financially strong conurbations. The Bank has a network of customer advisers in the offices Berlin, Dusseldorf, Frankfurt, Hamburg, Munich, Stuttgart and in the branches in Amsterdam/Schiphol and Paris and in the representative office in Warsaw. Accordingly, loans to public corporations and institutions are mainly granted in Germany. Furthermore, Berlin Hyp purchases and sells securities issued by European countries, regions and institutions.

The public loan business operates since 19 July 2005 within the boundaries of the Pfandbrief Act with partners throughout Europe.

5.4 Organisational Structure

Berlin Hyp AG is part of the Landesbank Berlin Holding Group (formerly Bankgesellschaft Berlin group, the "**Group**").

On 1 January 1994, Landesbank Berlin - Girozentrale -, Berliner Bank and Berlin Hyp were linked under the umbrella of a new parent company entity, Bankgesellschaft Berlin AG. This followed a decision in 1992 by the Senate of the State of Berlin to unite its banks shareholdings, with the objectives of forming a major banking group in the city and strengthening the position of Berlin as a financial center. As a key component of the Group's Real Estate division, Berlin Hyp AG focuses on long-term real estate finance and public sector finance.

On 1 January 2006, Landesbank Berlin AG ("**LBB**") – formerly a bank subject to public law – was transformed into a stock corporation (*Aktiengesellschaft – AG*) according to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). The State of Berlin has established the necessary legal framework by the Savings Bank Act of 28 June 2005. The Act prescribes that Berliner Sparkasse is to remain unchanged as a public-sector unit within the Landesbank Berlin AG. The legislator has thus ensured that the savings bank's public functions, for example, supporting savings and issuing loans to small and medium sized companies in the Berlin-Brandenburg region, may be continued.

As of 29 August 2006, Bankgesellschaft Berlin AG has changed its name into Landesbank Berlin Holding AG ("**LBBH**"). During the course of 2006, Landesbank Berlin AG and Landesbank Berlin Holding AG (former Bankgesellschaft Berlin AG) combined the business activities of both banks in one legal entity namely Landesbank Berlin AG.

The intended transfer of the banking business of Landesbank Berlin Holding AG to Landesbank Berlin AG became effective on 29 August 2006. Landesbank Berlin Holding AG remains as a pure holding company for Landesbank Berlin AG with no business on its own and no banking licence.

With effect from 1 January 2007, the German Savings Banks Association public corporation (DSGV, respectively Beteiligungsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG and Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG) agreed to the acquisition of the shares of the State of Berlin of around 81% of the Landesbank Berlin Holding AG. By 31 December 2007 the above mentioned companies raised their shares up to 99%. On 25 April 2012, the extraordinary Shareholders Meeting of Landesbank Berlin Holding AG adopted a resolution for assignment of shares from the minority shareholder to the main shareholder, the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG. This resolution took effect on 1 August 2012.

Since 10 December 2010, a profit transfer agreement between Berlin Hyp and the major shareholder Landesbank Berlin AG has become into effect. As determined by the extraordinary Shareholders Meeting of 9 December 2010, in January 2011 Landesbank Berlin AG accomplished a Sqeeze-Out of minority shareholders and obtained the 100% majority of Berlin Hyp. Furthermore, a domination agreement between Berlin Hyp and its sole Shareholder Landesbank Berlin AG has come into effect as of 31 August 2012. With effect midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp was transferred from Landesbank Berlin AG to the joint parent company Landesbank Berlin Holding AG by share sale.

The profit transfer agreement as well as the domination agreement between Berlin Hyp and Landesbank Berlin AG was terminated effective 31 December 2014. The profit transfer agreement

was replaced by a profit transfer agreement between Berlin Hyp and Landesbank Berlin Holding AG effective 3 February 2015.

5.5 Dependence

As a share company that is 100%-owned by the Landesbank Berlin Holding AG, Berlin Hyp is a dependent company of Landesbank Berlin Holding AG within in the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

Landesbank Berlin Holding AG is majority owned by the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG. In consequence, the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG may exert influence indirectly on Berlin Hyp. According to § 17 German Stock Corporation Act Berlin Hyp is also indirectly dependent on the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.

5.6 Significant Contracts

On 3 February 2015, a profit transfer agreement between Berlin Hyp and its sole shareholder, the Landesbank Berlin Holding AG, has come into effect. This agreement was amended on 7 December 2020 to fulfil the requirements of Article 28 (3) CRR.

5.7 Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of Berlin Hyp since 31 December 2020 (the date of the last published audited annual financial statement).

There has been no significant change in the financial performance of the Group since 31 December 2020 (the date of the last published audited annual financial statement) to the date of this Base Prospectus.

5.8 Management and Supervisory Bodies

As a German stock corporation (*Aktiengesellschaft*), Berlin Hyp has a two-tier board system: the Board of Management (*Vorstand*) is responsible for the management of the Bank and the representation of the Bank with respect to third parties; the Supervisory Board is responsible for determining the number of managing directors who are member of the Board of Management and their appointment. A further governing body of Berlin Hyp is the shareholders meeting (*Hauptversammlung*). The responsibilities of these governing bodies are subject to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) and Berlin Hyp's articles of association.

5.8.1 Board of Management

Pursuant to the articles of association of Berlin Hyp, the Board of Management (*Vorstand*) consists of at least two members. The Board of Management currently consists of the following persons:

Name:	Principal activities inside of Berlin Hyp as of the date of this Base Prospectus:	Principal activities outside of Berlin Hyp as of the date of this Base Prospectus:
Sascha Klaus (Chairman)	Real Estate Finance, Portfolio Management, Treasury, Finance, Human Resources, Corporate Strategy, Communication and Marketing, B-One, Information Technology	- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG
Alexander Stuwe	Credit, Valuation, Risk Controlling, Risk Management, Governance, Audit divisions, Data Management	- No mandates requiring disclosure

On 4 February 2021, the Issuer's Supervisory Board resolved to appoint Maria Teresa Dreo to the Issuer's Board of Management as of 1 May 2021. The appointment is subject to the approval of the regulatory authorities.

Berlin Hyp is represented by at least two members of the Board of Management.

5.8.2 Supervisory Board

The Supervisory Board (*Aufsichtsrat*) is to be comprised of 15 members. Ten of the members are to be elected by the shareholders' meeting and five are to be elected by the employees.

The Supervisory Board currently consists of the following members:

Name:	Principal activities as of the date of this Base Prospectus:
Helmut Schleweis (Chair)	President of the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.
Thomas Mang	President of Savings Banks Association of Lower Saxony
Bernd Fröhlich	Chair of the Board of Management of Sparkasse Mainfranken Würzburg
Jana Pabst (Deputy Chair)	Bank employee (employee's representative), Deputy Chair of the works council of Berlin Hyp AG
Gerhard Grandke	Managing President of German Savings Banks and Giro Association of Hesse-Thuringia
Ulrich Voigt	Chair of the Board of Management of Sparkasse KölnBonn
Joachim Fechteler	Employee's representative,
Dr. Harald Langenfeld	Chair of the Board of Management of Stadt- und Kreissparkasse Leipzig
Thomas Meister	Bank employee (employee's representative) Chair of the works council of Berlin Hyp AG
Siegmar Müller	Chair of the Board of Management of Sparkasse Germersheim-Kandel, Landesobmann of the Rhineland-Palatinate Savings Banks Board of Management Members
Reinhard Sager	President of German Administrative District Parliament, County Council Chair of the East Holstein District
Andrea Schlenzig	Bank employee (employee's representative)
Peter Schneider	President of Savings Banks Association of Baden-Württemberg
Walter Strohmaier	Chair of the Board of Management of Sparkasse Niederbayern-Mitte, Bundesobmann of the German Saving Banks
René Wulff	Employee's representative

Address of the Board of Management and the Supervisory Board

The Board of Management and the Supervisory Board may be contacted at Berlin Hyp's Head Office at Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany.

5.8.3 Shareholders' Meeting (*Hauptversammlung*)

The ordinary Shareholders' Meeting is convened by the Board of Management or by the Supervisory Board.

5.8.4 Cover Assets Trustee

The following persons are currently appointed to act as cover assets trustees (*Treuhänder* Deckungsregister und Verwalter Refinanzierungsregister (since 1 June 2012)) with wide responsibilities in monitoring the compliance by the Bank with the provisions of the Pfandbrief Act and, in particular, the sufficiency of the assets which secure or "cover" the outstanding Pfandbriefe:

Christian Ax
Philip Warner (Deputy)
Wolfgang Rips (Deputy)

5.8.5 Conflict of Interests

There are no potential conflicts of interests between any duties to Berlin Hyp of the members of the Board of Management and the Supervisory Board and their private interests and/or any of their other duties.

5.9 Major Shareholders

Berlin Hyp is 100% owned by Landesbank Berlin Holding AG of which the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe holds the majority.

A control agreement between Landesbank Berlin Holding AG and Berlin Hyp AG does not exist. No member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG is a member of the Supervisory Board of Berlin Hyp AG. The Supervisory Board of Berlin Hyp AG is obliged to act for the benefit and in the interest of Berlin Hyp AG accoording to the Statutes for Supervisory Board (*Geschäftsordnung*) of Berlin Hyp AG.

5.10 Financial Information concerning Berlin Hyp's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

5.10.1 Historical Financial Information

The following information forms part of this Base Prospectus:

— balance sheet, income statement, statement of changes in equity and cash flow statement, notes to the unconsolidated financial statements and the independent auditor's report for the financial year ended 31 December 2019 (please see "Documents incorporated by reference" on page 325 et seq.) are prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*).

— balance sheet, income statement, statement of changes in equity and cash flow statement, notes to the unconsolidated financial statements and the independent auditor's report for the financial year ended 31 December 2020 (please see "Documents incorporated by reference" on page 325 et seq.) are prepared in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*).

5.10.2 Financial Statements

The following table sets out in summary form the balance sheet of Berlin Hyp AG, which has been extracted from the audited unconsolidated financial statements of Berlin Hyp AG for the financial years ended 31 December 2019 and 2020, respectively, as well as from selected regulatory information.

In EUR (million)	2020	2019
Total assets	33,423.1	27,021.2
Senior debt*	-	-
Subordinated debt	232.9	339.7
Loans and receivables from customers (net)	24,382.9	22,403.3
Deposits from customers	4,476.5	4,324.6
Total equity	935.9	935.9
Non performing loans (based on net carrying amount)/Loans and receivables)	0.6%	0.8%
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance	13.4%	13.3%
Total Capital Ratio	15.8%	16.0%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	4.1%	4.6%

* Item does not appear as a separate item on the balance sheet of the Issuer.

The following table sets out in summary form the income statement of Berlin Hyp AG, which has been extracted from the audited unconsolidated financial statements of Berlin Hyp AG for the financial years ended 31 December 2019 and 2020, respectively.

In EUR (million)	2020	2019
Net interest income (or equivalent)	313.1	309.7
Net fee and commission income	20.0	17.8
Net impairment loss on financial assets	2.8	4.0
Net Trading Income	0.0	0.0
Net profit (before profit	23.4	61

transfer)		
Net profit or loss (for console-dated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent)*	0.0	0.0

* Due to an existing profit and loss transfer agreement with Landesbank Berlin Holding AG the profit and loss of the Issuer amounts always at zero.

Save as disclosed herein, there has been no material negative change in the capitalisation of Berlin Hyp AG since 31 December 2020.

5.10.3 Auditing of Historical Financial Information

The unconsolidated financial statements for the years ending 31 December 2019 and 2020, respectively, have been audited by KPMG, who has issued an unqualified auditor's report in case of 2018 and 2020.

5.10.4 Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

In 2017, the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*) ruled that an arrangement relating to administrative fees within the framework of general terms of business was also inadmissible for commercial loans. However, the Federal Court of Justice considered the inclusion of an administrative fee into the interest margin or an individual agreement on administrative fees to be permissible in principle.

Loan agreements subject to foreign law are not affected by the jurisdiction of the Federal Court of Justice. Berlin Hyp has formed sufficient provisions for corresponding claims.

Furthermore, there is no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during the previous 12 months prior to the date of this Base Prospectus which may have, or have had in the recent past significant effects on the financial position or profitability of Berlin Hyp.

5.10.5 Significant change in Berlin Hyp's Financial Position

There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp since 31 December 2020 (the end of the last financial period for which financial information has been published).

5.11 Ratings

The Bank is rated by Fitch Deutschland GmbH ("**Fitch**") with A+ for the long-term rating for senior non-preferred liabilities, the rating AA- for the long-term rating for senior preferred liabilities and the rating F1+ for the short-term. The Long Term Rating "A" is defined as high credit quality and the capacity of financial commitments is considered strong. The modifier "+" is appended to denote the positive relative status within the major categories. The Long Term Rating "AA" is defined as very high credit quality and denote expectations of very low default risk and the capacity for payment of financial commitments is considered very strong. The modifier "-" is appended to denote the negative relative status within the major categories. The Short Term Rating "F1+" is defined as highest short-term credit quality. It indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments. The "+" denotes an exceptionally strong credit feature. The Bank’s viability rating (VR) is bbb. The VR attempts to assess how a bank would be viewed if it were entirely independent and could not rely on external support.

Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") assigned an Aa2 long-term rating for the Issuer’s senior preferred notes and A2 for its senior non-preferred notes as well as to the legacy senior unsecured notes issued before 21 July 2018, Aa2 deposit rating and Prime-1 short-term rating. Moody's assigns a Baseline Credit Assessment (BCA) of ba1. In addition, Moody's assigned a provisional senior unsecured rating of Aa2, a provisional junior senior unsecured rating of A2, which applies to the Issuer’s non-preferred unsubordinated notes and a provisional subordinated debt rating of Baa1.

Obligations rated “Aa” are judged to be of high quality and subject to very low credit risk and obligations rated "A" are judged to be upper-medium grade and subject to low credit-risk, the modifier "2" indicates that the obligation ranks in the middle of its generic rating category. Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. Issuers rated Prime-1 have a superior ability to repay short term debt obligations.

Baseline Credit Assessments (BCAs) are opinions of issuers' standalone intrinsic strength, absent any extraordinary support from an affiliate or a government. Issuers assessed ba are judged to have a speculative intrinsic, or standalone, financial strength, and are subject to substantial credit risk absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government. The modifier "1" indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic assessment category. The (P) Baa1 subordinated debt rating is one notch below the Issuers a3 adjusted BCA. The adjusted BCA of a3 is the anchor rating for the subordinated instruments and incorporates Moody's assessment of the availability of parental support and cross-sector support from Germany's public-sector banks that is likely to be made available as going concern support. Issuers assessed a3 are judged to have upper-medium-grade intrinsic, or standalone financial strength, and thus subject to low credit risk absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government. The modifier "3" indicates a ranking in the lower end of that generic assessment category.The Mortgage Pfandbriefe of Berlin Hyp are rated Aaa by Moody’s. Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality and are subject to the lowest credit risk.

Fitch and Moody's are established in the European Union and have been registered with the relevant competent authority under Regulation (EC) No 1060/2009, as amended from time to time, e.g. by Directive 2014/51/EU.

5.12 Developments

Macroeconomic Development.[1]

Under the influence of the COVID-19 pandemic, global economic growth in 2020 posted a noticeable decline compared to the previous year. With the measures taken everywhere during the summer to stabilise infection rates, the economy and the consumption behaviour of citizens was nearly normalised. But almost all countries were hit by a second wave of infections starting in late summer; as a result, the economic recovery that had begun was held back again in spite of extensive economic policy instruments.

The economic downturn resulting from cuts due to the pandemic had a noticeably stronger impact in the eurozone than on the global economic average, particularly in the wake of the second wave of infections.

Economic growth in Germany in 2020 was also severly impacted by the COVID-19 pandemic. After a significant decline, the easing of measures and the declining number of infections led to a significant recovery in early summer. This was significantly impeded by a resurgence in infection rates and further lockdown restrictions.

Overall, private consumption showed significant fluctuations in line with the pandemic trend, with an overall significant decrease compared to the previous year. Extensive fiscal stimulus programs helped to support citizens’ purchasing power and limit the considerable decline in private consumption. On the other hand, companies largely managed to maintain their performance. A material increase in the unemployment rate and the number of insolvencies in accordance with the overall situation could be therefore avoided in the past year.

The respective import and export figures decreased significantly compared to the previous year. However, they also increased significantly again in the interim recovery period and almost reached pre-crisis levels during this period.

[1] Sources for assumptions relating to macroeconomic development: German Institute for Economic Research (IDW), Kiel Institute for the World Economy (IfW).

The decline in investments in fixed-assets was more significant, whereas construction investments declined only marginally despite the economic situation. This development is due to the cyclical dynamics that had developed in previous years and the high order backlog at the capacity limit, the quantification of which is not reflected in the construction investments until the trades have been completed. The temporary reduction in VAT for the second half of the year was an additional factor. In addition, the financing conditions remained stable as a result of the expansionary monetary policy.

Industry Development[2]

The monetary policy was impacted by the COVID-19 crisis. In March 2020, the Federal Reserve Bank (FED) cut its key interest rates in two steps from 1.50 to 1.75 per cent to a target range of 0.00 to 0.25 per cent. The interest rate cuts will be accompanied by an unlimited bond purchase programme that will continue until further progress is made toward full employment and price stability. In the eurozone, the European Central Bank (ECB) kept the main refinancing rate at 0 per cent and the deposit rate at minus 0.50 per cent. The ECB launched the PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) in addition to the existing bond buying programmes, which initially envisaged the purchase of bonds worth €750 billion. In the course of the crisis, the ECB has increased this by €600 billion and subsequently again by €500 billion to a total of €1,850 billion. This programme is to run until at least the end of March 2022. In addition, the ECB adjusted the conditions for its targeted longer-term refinancing transactions (TLTRO-III) at the end of April. In the best case and depending on the volume of their lending, banks can thus capture an interest rate of 50 basis points below the deposit rate on their tended volume for part of the lending term. At its December meeting, the Governing Council of the ECB decided on three additional TLTRO tranches under the most favourable conditions.

From mid-February onwards, the capital market environment in the eurozone was characterised by uncertainty. Yields on ten-year German government bonds initially benefited from their reputation as a safe haven and fell from minus 0.23 per cent at the beginning of the year to minus 0.86 per cent. Against the backdrop of the significant increase in government debt caused by the fiscal supportive measures, the yields of ten-year German federal bonds initially rose again briefly to the levels of the beginning of the year. Volatility decreased and yields fluctuated mainly within a corridor of minus 0.40 to 0.60 per cent, ultimately ending the year 2020 at minus 0.57 per cent. The swap curve flattened out compared to the beginning of the year and was in the negative range across all maturities (up to 50 years) as of the reporting date. The ten-year swap point level fell from 0.11 per cent at the beginning of the year to minus 0.26 per cent.

Against the background of the COVID-19 pandemic and the more favourable TLTRO-III conditions that resulted, the issue volume in the covered bond segment remained significantly below that of previous years. Nevertheless, even during the crisis it was possible to place issues on the market at high spreads and new issue premiums. At its peak, spreads of the Iboxx index for mortgage Pfandbriefe widened by 15 basis points until mid-April. The comprehensive European and national support measures, as well as demand from the European Central Bank in the context its purchasing programmes, reduced risk premiums from mid-April. As a result of the tight risk premiums combined with the low interest rate level, only around one per cent of all outstanding bonds in the iBoxx EUR Covered Index reported a positive return at the end of 2020. The share was around 24 per cent in the previous year.

The spreads for uncovered bonds of banks showed a similar movement to that of covered bonds. However, the significant expansion of risk premiums in the interim was compensated for again over the course of year. At the end of the financial year 2020, euro-denominated non-preferred senior bonds traded at on average seven basis points higher than at the beginning of the year, while preferred senior bonds only gained around one basis point. The lowest risk premiums of the German banks were recorded by the bonds of Berlin Hyp.

In March 2020, the stock markets plummeted in high speed on both sides of the Atlantic due to the crisis. Driven by expansionary fiscal and monetary policy and the hope of a quick economic recovery given the progress made on COVID-19 vaccines, share prices recovered in the course of the year 2020. The DAX closed such year at 13,718 points, having reached a new all-time high just before.

[2] Source: BNP Paribas Real Estate, CBRE Group, Inc.

The year 2020 was impacted by the decline in German economic performance due to the pandemic. At the same time, the ongoing low interest rate environment, the lack of investment alternatives and the high volume of liquidity were factors that influenced the developments in the commercial real estate investment market in Germany. With a transaction volume of around €79.2 billion, the commercial real estate market registered a 12 per cent decline compared to the high result of the previous year. With a total volume of around €20 billion, commercially traded residential real estate was at a significant high. The increase in the residential segment was around 23 per cent compared to the previous year. This result reflects the trust enjoyed by the German residential investment market worldwide due to state support measures such as short-time work compensation or the possibility of special depreciation for the construction of multi-storey buildings. Rent regulations such as the Berlin rent cap do not appear to have had any significant negative impact on investor interest.

The market share of international investors on the residential investment market increased significantly in the reporting year to 30 per cent (previous year: 13 per cent). With regard to the commercial investment market, demand from international investors was also noticeably higher in 2020 – its share increased by 5 percentage points to 47 per cent compared to 2019. This confirms the statement from the Berlin Hyp Trendbarometer survey in June 2020 with regard to the full year 2020. In the first half of the year, nearly two-thirds of the survey participants still rated the German commercial real estate market as more attractive than the other European markets despite the coronavirus crisis.

The measures implemented to stabilise infection rates in the COVID-19 pandemic affected the different types of real estate to varying degrees: For example, parts of the retail and hotel property segment have been affected negatively by the decline in the number of passengers and guests. Since the retail segment in particular is divided into many different types of businesses, a detailed analysis is highly relevant. While food-related retail business types, such as supermarkets and food discounters, were highly favoured by investors, shopping centres were extremely uncertain about their future role in the retail landscape. Nevertheless, larger-scale transactions in the first half of 2020 contributed to a 21 per cent year-on-year increase in retail property transaction volumes to €12.3 billion. On the other hand, capital invested in hotel properties posted a decline of 60 per cent compared to the previous year, resulting in a transaction volume of nearly €2 billion.

Office properties – especially those with long lease terms and tenants with strong credit ratings – were the most significant real estate investment class in 2020. Its share of all usage types, including the commercially traded residential segment, amounted to 35 per cent with a transaction volume of around €27.6 billion (previous year: around €40 billion). The concentration on core real estate, the limited product availability and trends accelerated by the COVID-19 pandemic that cannot be conclusively evaluated, such as temporary work-from-home measures or remote working, explain the transaction volume in the office segment, which has declined by 31 per cent.

By contrast, investors focused more of their attention on logistics properties given the high growth rates in e-commerce due to the pandemic. Transaction volumes rose by 10 per cent year-on-year to around €7.6 billion.

Business Development

Berlin Hyp continued its solid business development in 2020 and reinforced its position as one of the leading German real estate and Pfandbrief banks. Despite the COVID-19 pandemic, the financial year 2020 was pleasing overall, with a positive result before being transferred to Landesbank Berlin Holding AG.

Once again, the business development was influenced by the continued low interest rate phase, intense competition among commercial real estate financiers and the increased regulatory requirements. However, the overarching theme was the COVID-19 pandemic, which has been spreading since the middle of the first half of 2020 and has led to a high increase in mobile working at Berlin Hyp. The timely switch to mobile endpoints and the increasing digitisation of core banking processes meant that the existing infrastructure was capable of handling all essential work.

The impact of market uncertainties on the bank’s credit holdings was discussed at regular intervals within a COVID-19 task force. In addition to the ongoing monitoring of the property types particularly affected by the COVID-19 pandemic, the related financing activities were continuously analysed in detail.

In the course of the economic and sector-related developments, no measures have been taken as of yet – apart from rating changes – for the Bank’s loans in the portfolio beyond inclusion in the

increased support in the loan back-office. There were only a small number of deferment requests from customers due to COVID-19 in relation to the credit exposure. This underscores the quality of the financing portfolio, which is clear from the continued high share of financing in good and very good rating classes and a very low rate of non-performing loans (NPL).

5.13 Documents on Display

Copies of the following documents may be obtained without charge during normal business hours at Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany:

— Articles of Association

— Annual Reports 2019 and 2020 including cash flow statement (which may also be inspected on the website of the Bank www.berlinyhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations))

— a copy of the Base Prospectus (which may also be inspected on the website of the Bank www.berlinyhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations) during the relevant offering period in relation to the offering of a series of Notes)

— any supplements to this Base Prospectus (which may also be inspected on the website of the Bank www.berlinyhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations) during the relevant offering period in relation to offering of a series of Notes)

This Base Prospectus, any supplements hereto and the documents incorporated herein by reference are available on the Issuer`s website (see https://www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

6. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

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

6.1 Description of the Programme and the Notes (including Pfandbriefe)

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

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

6.4 Form of Final Terms

6.1 TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND OF THE PFANDBRIEFE - ENGLISH LANGUAGE VERSION

Please note that the terms and conditions of an increase of Notes or Pfandbriefe will be identical with the terms and conditions of the Notes or Pfandbriefe of the tranche which will be increased apart from the issue date, the aggregate principal amount, potentially the interest commencement date and potentially the first interest payment date. The terms and conditions and part I of the form of final terms of the base prospectuses dated 31 March 2020, 4 April 2019, 4 April 2018 and 10 April 2017 form part of this Base Prospectus (please see "Documents incorporated by reference" on page 325 et seq.).

6.1.1 Instructions for the use of the Terms and Conditions

The terms and conditions of the Notes and of the Pfandbriefe (the "**Terms and Conditions of the Securities**") are set forth in the following 6 options:

Option I applies to Notes (other than Pfandbriefe) with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Notes**").

Option II applies to Notes (other than Pfandbriefe) with a floating rate of interest ("**Floating Rate Notes**").

Option III applies to Notes (other than Pfandbriefe) without periodic interest payments ("**Zero Coupon Notes**").

Option IV applies to Pfandbriefe with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Pfandbriefe**").

Option V applies to Pfandbriefe with a floating rate of interest ("**Floating Rate Pfandbriefe**").

Option VI applies to Pfandbriefe without periodic interest payments ("**Zero Coupon Pfandbriefe**").

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

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

6.1.2 TERMS AND CONDITIONS OF NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)

Option I: Terms and Conditions for Fixed Rate Notes

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[**euro**] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Note is a NGN insert:** (subject to § 1(6))**]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[**in one denomination**] [**denominations**]** of **[insert Specified Denomination(s)]** (the "**Specified Denomination[s]**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Note**").

[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in **[**a**]** Specified Denomination**[**s**]** represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**][**CBL and Euroclear, each an international central securities depositary ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositaries ("**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]**.

[In case of Notes kept in custody on behalf of ICDSs insert:

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

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

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

[In case the Global Note is a NGN insert:

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

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

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

[In the case of unsubordinated Notes insert:

§ 2
STATUS

(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.

(2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

[In the case of unsubordinated eligible Notes insert:

(3) The Notes are intended to qualify as eligible liabilities of the Issuer for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with Article 45 of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU, as amended or replaced from time to time ("**BRRD II**") as implemented in Germany by § 49 of the SAG and/or Article 12 of Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**").

(4) No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claim of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(5) No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.**]]**

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

§ 2
STATUS

(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the following exemption:

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

(2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

(3) The Notes are intended to qualify as eligible liabilities of the Issuer for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with Article 45 of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU, as amended or replaced from time to time ("**BRRD II**") as implemented in Germany by § 49 of the SAG and/or Article 12 of Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**").

(4) No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claim of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(5) No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.**]**

[In the case of subordinated Notes insert:

§ 2
STATUS

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Article 63 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR**"**)**.

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and

subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise, and, in the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors (including (i) all claims against the Issuer under its non-preferred unsubordinated Notes, (ii) the claims specified in § 39 para 1 nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* - "**InsO**") and (iii) contractually subordinated obligations within the meaning of § 39 para 2 of the InsO and in conjunction with § 46f para 7a sentence 3 KWG that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist).* The Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the Maturity Date where the conditions laid down in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR are met. Amounts redeemed, repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

(3) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).**]**

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount per specified denomination**[**s**]** at the rate of **[in case of Notes other than Step-up Notes and Step-up/Step-down Notes insert: Rate of Interest] [in case of Step-up Notes or Step-up/Step-down Notes insert: Initial Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[in case of Notes other than Step-up Notes and Step-up/Step-down Notes insert:** the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**] [in case of Step-up Notes or Step-up/Step-down Notes insert:** the first day of the next Interest Period following the relevant Step-Up Event Notice Date (such day a **[in case of Step-up Notes insert: "Step-up Date**"**] [in case of Step-up/Step-down Notes insert:** "**Step-up/Step-down Date**"**]**) and at the rate of **[in case of Step-up Notes insert: [Subsequent Rate of Interest]** per cent. *per annum***] [in case of Step-up/Step-down Notes insert:**, if the occurrence of a Step-Up Event has been reported on the corresponding Step-Up Event Notice Date, **[Subsequent Rate of Interest]** per cent. *per annum* or, if the occurrence of a Step-Down Event has been reported on the corresponding Step-Up Event Notice Date, **[Reduced Rate of Interest]** per cent. *per annum***]** from (and including) the **[**Step-up Date**] [**Step-up/Step-down Date**]** to (but excluding) **[in case of Step-up Notes where a step-up only occurs in relation to the first Step-Up Event and in case of Step-**

up/Step-down Notes insert: the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**] [in case of Step-up Notes where a step-up may also occur in relation to a further Step-Up Event insert:** the Step-up Date in relation to the following Interest Period (such day the "**Step-up Date 2**") and, if a Second Step-Up Event is reported on the Second Step-Up Event Notice Date, at a rate of **[insert Subsequent Rate of Interest 2]** per cent. *per annum* from (and including) the Step-up Date 2 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) or, if a Second Step-Up Event is not reported on the Second Step-Up Event Notice Date, at a rate of **[Initial Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) the Step-up Date 2 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**] [in case of Step-up Notes where the Subsequent Rate of Interest shall only be payable for the Interest Period following the Step-Up Event:** the first day of the subsequent Interest Period and at the rate of **[Initial Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) the first day of the subsequent Interest Period to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**]**. Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year, subject to adjustment in accordance with § 4**[**(5)**]**, (each such date, an "**Interest Payment Date**").

[In case of Step-up Notes and Step-up/Step-down Notes insert:

"**Annual Sustainability-Linked Bond Report**" means the annual report to be published on the website of the Issuer, containing, *inter alia*, the annual key performance indicators ("**KPIs**") such as the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as of the 31 December of the relevant year, whereby the annual KPIs have been reviewed by an independent third party.

"**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** [ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**] [**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

"**Carbon Intensity**" means the ratio of the aggregated CO_2 emissions from all commercial real estate financed by the Issuer by total financed areas.

"**Carbon Intensity Reduction Rate**" means the reduction rate of the Carbon Intensity of all buildings financed by loans granted by the Issuer outstanding as of 31 December of the relevant year.

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

"**Step-Up Event**" means that the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as defined in the Sustainability-Linked Bond Framework falls short of the percentage of **[insert relevant percentage level]** as of 31 December of the relevant year, as further set out in the Annual Sustainability-Linked Bond Report, as certified in the relevant Verification Assurance Certification.

"**Step-Up Event Notice**" means the notice to be published by the Issuer in relation to **[**Step-up Notes**] [**Step-up/Step-down Notes**]** in respect of which a **[**Step-Up Event**] [**Step-Up Event or a Step-Down Event, as applicable,**]** has occurred, whereby such notice shall be (i) published on the website of the Issuer concurrently with the publication of the respective Annual Sustainability-Linked Bond Report and (ii) shall be given to the Holders on the Step-Up Event Notice Date in accordance with § 12.

"**Step-Up Event Notice Date**" means a Business Day falling no later than **[insert relevant number, not higher than 20]** days prior to the **[**Step-up Date**] [**Step-up/Step-down Date, as applicable,**]** following the respective **[**Step-Up Event**] [**Step-Up Event or Step-Down Event, as applicable**]**.

"**Sustainability-Linked Bond Framework**" means the framework of the Issuer published on the Issuer's website, setting out, *inter alia*, the relevant KPIs of the Issuer for its sustainability-linked bonds.

"**Verification Assurance Certification**" means the certificate issued by an independent third party confirming whether the performance of the KPIs meets the relevant sustainability performance targets (SPTs) and, accordingly, setting out whether a **[**Step-Up Event**] [**Step-Up Event or a Step-down Event, as applicable**] [**Step-Up Event and Second Step-Up Event**] [**has**] [**have**]** occurred, whereby such certification shall be published on the website of the Issuer no later than on the corresponding **[**Step-Up Event Notice Date**] [**Step-Up Event Notice Date and Second Step-Up Event Notice Date**].]**

[In case of Step-up/Step-down Notes insert:

"**Step-Down Event**" means that the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as defined in the Sustainbility-Linked Bond Framework exceeds the percentage of **[insert relevant percentage level]** as of 31 December of the relevant year by a certain threshold, as further set out in the Annual Sustainbility-Linked Bond Report, as certified in the relevant Verification Assurance Certification.**]**

[In case of Step-up Notes where a step-up may also occur in relation to a further Step-Up Event insert:

"**Second Step-Up Event**" means that the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as defined in the Sustainbility-Linked Bond Framework falls short of the percentage of **[insert relevant percentage level]** as of 31 December of the relevant year, as further set out in the Annual Sustainbility-Linked Bond Report, as certified in the relevant Verification Assurance Certification.

"**Second Step-Up Event Notice**" means the notice to be published by the Issuer in relation to Step-up Notes or Step-up/Step-down Notes in respect of which a Second Step-Up Event has occurred, whereby such notice shall be (i) published on the website of the Issuer concurrently with the publication of the respective Annual Sustainability-Linked Bond Report and (ii) shall be given to the Holders on the Second Step-Up Event Notice Date in accordance with § 12.

"**Second Step-Up Event Notice Date**" means a Business Day falling no later than **[insert relevant number, not higher than 20]** days prior to the Step-up Date 2 following the respective Second Step-Up Event.**]**

The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]**, subject to adjustment in accordance with § 4**[**(5)**], [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert amount] [if Initial Broken Amount per aggregate principal amount insert:** per aggregate principal amount**] [if Initial Broken Amount per Specified Denomination insert:** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]]**.

[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date: Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert amount] [if Final Broken Amount per aggregate principal amount insert:** per aggregate principal amount.**] [if Final Broken Amount per Specified Denomination insert:** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**.**]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law[3] will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes.

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

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

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

[if Actual/Actual (ICMA) insert: (i) if the Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or (ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

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

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

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

[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

---

[3] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b), for subsequent transfer to the Holders.**]**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]**.

[In the case of TEFRA D Notes insert:

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay**]**. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** **[**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**]** **[**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

[(6)**]** *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable early at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [if redeemable early at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

[(7)**]** *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (Amtsgericht) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

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

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, **[insert in case of subordinated Notes:** or if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantegeous**]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent resolution authority**] [insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect **[insert in case of subordinated Notes:**, or (iii) earlier than [●] days before a change in the tax treatment of the Notes, which does not result in an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)**]**.

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

[Insert in case of subordinated Notes:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. If in the determination of the Issuer the Notes (i) are for reasons other than amortisation pursuant to Article 64 CRR disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less favourable treatment as own funds than on **[insert issue date]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent regulatory authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

[Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. If the Notes, as a result of any change in, or amendment to the applicable provisions of German law including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany (or any change in, or amendment to the interpretation or application thereof) cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) except where such disqualification would merely be based (i) on the remaining term of the Notes being less than

any minimum period prescribed in the applicable provisions relating to MREL or (ii) on any applicable limits on the inclusion of the Notes in the eligible liabilities instruments of the Issuer or its group being exceeded, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent resolution authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

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

[(3)**][**(4)**]** *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent resolution authority**] [insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date**[**s**]**	Call Redemption Amount**[**s**]**
[insert Call Redemption Date(s)][4]	**[insert Call Redemption Amount(s)]**

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [**days**] [**TARGET Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

[(c) **In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]]**

[4] In case of non-preferred unsubordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 1 year after the Issue Date. In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

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

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

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

Put Redemption Date**[**s**]**	Put Redemption Amount**[**s**]**
[insert Put Redemption Date(s)]	**[insert Put Redemption Amount(s)]**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under subparagraph (3) of this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (the "**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.**]**

[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(4)**][**(5)**]** *No Early Redemption at the Option of the Holders.* The Holders may not redeem the Notes at their option.**]**

[(5)**][**(6)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (2) **[if the Notes are subordinated, unsubordinated eligible or non-preferred unsubordinated insert:** and (3)**]** of this § 5 **[in the case of Notes with an extraordinary termination right of Holders insert:** and § 9**]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

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

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** initial Paying Agent**[**s**]] [**and the initial Calculation Agent**]** and their respective initial specified office**[**s**]** are:

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

[In case of Notes admitted and listed on a German Stock Exchange insert:

(also acting as Paying Agent in **[●]**)**]**

[If any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depositary or common depositary of, any Clearing System other than CBF insert:

[Paying Agent**[**s**]**: **[●]**
[insert other Paying Agents and specified offices]]

[Calculation Agent: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany**]**

[insert other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** reserve**[**s**]** the right at any time to change **[**its**]** **[**their**]** respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent **[**or any Paying Agent**]** **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent **[**or additional or other Paying Agents**]** **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a Stock Exchange insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**]** **[in the case of payments in U.S. dollars insert:** and **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** **[if any Calculation Agent is to be appointed insert:** and **[**(iv)**]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** act**[**s**]** solely as agent**[**s**]** of the Issuer and do**[**es**]** not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States in any applicable jurisdiction. If such withholding is required by law, the Issuer shall pay such additional amounts **[insert in the case of unsubordinated eligible Notes, in case of non-preferred unsubordinated Notes and in case of subordinated Notes:** with respect to payments of interest only**]** (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties:

(a) that qualify as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

(b) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes or other duties, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (i) the mere holding of such Note or (ii) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or

(c) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance

with § 12; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or

(d) if these taxes or duties are deducted or withheld pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive on the taxation of savings income, any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or any arrangements entered into between member states and certain other third countries and territories in connection with such Directive; or

(e) in respect of the Notes on which an amount is only deducted or withheld because the relevant Note has been collected for the relevant Holder by a banking institution in Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note in safe custody for such Holder;

(f) in respect of the Notes on which any such taxes or duties are imposed or levied otherwise than by deduction or withholding from any payment of principal or interest;

(g) imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the Federal Republic of Germany implementing FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or

(h) or in case of any combination of paragraphs (a) – (g).

§ 8
PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 BGB.

[In the case of unsubordinated Notes which are not eligible and which shall include an extraordinary termination right of Holders insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or

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

(d) the Issuer stops or suspends payment of its debts generally or announces such stop or suspension, or a court opens insolvency proceedings against the Issuer, such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or takes any action for a readjustment or deferment of its obligations generally or makes a general assignment or composition with or for the benefit of its creditors or declares a moratorium in respect of its indebtedness; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with the Notes.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.**]**

[In the case the Holders do not have an extraordinary termination right insert:

§ 9
NO TERMINATION RIGHT OF HOLDERS

The Holders have no right to terminate the Notes.**]**

[In the case of unsubordinated Notes insert:

§ 10
SUBSTITUTION

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

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

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

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

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

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

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

(d) (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL), (ii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are eligible on terms that are identical with the eligibility provisions of the liabilities assumed, (iii) each Holder will be put in an economic position that is as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and (iv) the competent resolution authority has granted its prior consent; and**]**

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

For the purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

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

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

[In the case of Notes with an extraordinary termination right of Holders insert; and

(b) in § 9 (1) (c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).**]]**

[In the case of subordinated Notes insert:

§ 10
NO SUBSTITUTION

The Issuer may not substitute any affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of its obligations arising from or in connection with this issue.**]**

§ 11
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time (subject to restrictions by applicable laws and regulations, in particular with the prior consent of the competent regulatory authority or competent resolution authority, if necessary) purchase Notes in any regulated market or otherwise. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12
NOTICES

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

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**][if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**] [**This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]]**.**]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

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

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

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Notes will be made **[**additionally**]** by means of electronic publication on the internet website of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**] [insert relevant Stock Exchange] (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**]** www**.[insert internet address]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[In the case of Notes which are unlisted insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange or the Berlin Stock Exchange insert: So long as any Notes are listed on the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]**, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]** so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange and the Berlin Stock Exchange insert: The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

[§ [13]
AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS

(1) *German Bond Act*. §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("SchVG") vom 31. Juli 2009*), which came into effect on 5 August 2009, shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Holders may **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** subject to regulatory requirements for the eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)**][insert in case of subordinated Notes:**, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital**]** by majority resolution consent to the amendment of these Terms and Conditions.**]**

(2) *Matters of Resolutions*. Holders may in particular agree by majority resolution to the following:

(i) a change of the due date for payment of interest, the reduction, or the cancellation, of interest;

(ii) a change of the due date for payment of principal;

(iii) a reduction of principal;

(iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;

(v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;

(vi) an exchange or release of security;

(vii) a change of the currency of the Notes;

(viii) a waiver or restriction of Holders' rights to give notice of termination under the Notes;

(ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and

(x) an appointment or a removal of a common representative for the Holders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(3) *Meeting of Holders*. Pursuant to § 18 SchVG, Holders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting.

A meeting of Holders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph 7 below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG, a meeting of Holders must be called if Holders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in text form (e.g. email or fax) or in written form, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

(4) *Majority Vote*. Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Holders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 13 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent of the rights to vote participating in the vote.

(5) *Right to Vote*. Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its Affiliates (§ 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any Affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting rights for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

(6) *Binding Effect*. Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(7) *Appointment of a Common Representative*. The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

(i) is a member of the management board, the Supervisory Board, the Board of Management or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its Affiliates;

(ii) holds an interest of at least 20 per cent in the share capital of the Issuer or of any of its Affiliates;

(iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its Affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

(iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Holders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Holders promptly in appropriate form and manner.

(8) *Duties and Powers*. The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(9) *Liability*. The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Common Representative.

(10) *Removal*. The Common Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The Holders' furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

[(11) *Substitution*. The provisions of this § 13 do not apply to a substitution pursuant to § 10. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 10 (1) lit. (d).**]]**

§ [14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court *(Landgericht)* in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts)*, special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial

institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]
LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language only insert:

These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.**]**

Option II: Terms and Conditions for Floating Rate Notes

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[**euro**] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Note is a NGN insert:** (subject to § 1(6))**]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[**in one denomination**] [**denominations**]** of **[insert Specified Denomination(s)]** (the "**Specified Denomination[s]**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Note**").

[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in **[**a**]** Specified Denomination**[**s**]** represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**][**CBL and Euroclear, each an international central securities depositary ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositaries ("**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]**.**[In case of Notes kept in custody on behalf of ICDSs insert:**

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

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

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

[In case the Global Note is a NGN insert:

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

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

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

[In the case of unsubordinated Notes insert:

§ 2
STATUS

(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.

(2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

[In the case of unsubordinated eligible Notes insert:

(3) The Notes are intended to qualify as eligible liabilities of the Issuer for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with Article 45 of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU, as amended or replaced from time to time ("**BRRD II**") as implemented in Germany by § 49 of the SAG and/orArticle 12 of Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**").

(4) No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claim of the Issuer. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(5) No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.**]]**

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

§ 2
STATUS

(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the following exemption:

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

(2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

(3) The Notes are intended to qualify as eligible liabilities of the Issuer for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with Article 45 of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU, as amended or replaced from time to time ("**BRRD II**") as implemented in Germany by § 49 of the SAG and/or Article 12 of Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**").

(4) No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claim of the Issuer. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(5) No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.**]**

[In the case of subordinated Notes insert:

§ 2
STATUS

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Article 63 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR**"**)**.

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise, and, in the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors (including (i) all claims against the Issuer under its non-preferred unsubordinated Notes, (ii) the claims specified in § 39 para 1 nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* - "**InsO**") and (iii) contractually subordinated obligations within the meaning of § 39 para 2 of the InsO and in conjunction with § 46f para 7a sentence 3 KWG**]** that do not qualify as own

funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist).* The Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the Maturity Date where the conditions laid down in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR are met. Amounts redeemed, repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

(3) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).**]**

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

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

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert:

[in the case of Specified Interest Payment Dates, insert: the **[first Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[in the case of further Interest Payment Dates, insert**: **[**,**][**and**]** the **[Interest Payment Date]** (the "**[insert number] Interest Payment Date**")**]**.**]**

[in the case of Specified Interest Periods, insert: the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number of months]** months after

[(i)**]** the Interest Commencement Date (the "**First Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]**

[in the event of further Interest Payment Dates, insert: **[**(ii)**][**(●)**]** the **[preceding Interest Payment Date]** (the "**[insert number] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]]**.**]]**

[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

[in the case of specified Interest Payment Dates, insert: **[in the case of specified Interest Payment Dates without a long first Interest Period, insert:** each **[specified Interest Payment Dates]] [in the case of specified Interest Payment Dates with a long first Interest Period, insert: [first Interest Payment Date]** and thereafter **[**each**][**the**] [Specified Interest Payment Date(s)]**.**]**

[in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number] [**weeks**] [**months**] [insert other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.**]**

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[(i) if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[(ii) if FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number] [**months**] [insert other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[(iii) if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.**]**

[(iv) if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.**]**

(d) In this § 3 "**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**] [**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**] [**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

(2) *Rate of Interest.*

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum* and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Floating Interest Term**"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[Rate of Interest[5]]** per cent *per annum* less**]**

[in the case of Notes where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert: either:

---

[5] In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

(a) the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page at the Determination Time (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the **[insert relevant reference rate]** will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]]**

[in case of Notes where the Reference Rate is Compounded Daily SONIA® insert: the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SONIA®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA® as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

"**d**"	means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
"**d_o**"	means the number of London Business Days in the relevant Interest Period;
"**i**"	means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant Interest Period;
"**p**"	means **[insert relevant definition]**;
"**n_i**"	for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Business Day;

"**SONIA®$_{i-pLBD}$**" means, in respect of any London Business Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to the relevant London Business Day "i".

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

[in case of Notes where the Refererence Rate is Compounded Daily SOFR® insert: the daily US Dollar overnight reference rate ("**SOFR®**") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SOFR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

"**d_o**" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"**SOFR®$_{i-pUSBD}$**" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR® reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

"**Observation Period**" means the period from and including the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to the Interest Payment Date for such

Interest Period (or the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).**]**

[in case of Notes where the Reference Rate is Compounded Daily €STR® insert: the daily Euro short-term rate ("**€STR®**") for the relevant TARGET Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily €STR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

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

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET Business Day;

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" means, in respect of any TARGET Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR® reference rate for the TARGET Business Day falling "p" TARGET Business Days prior to the relevant TARGET Business Day "i".

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

[in the case of Floating to Fixed Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Floating Interest Term**") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below

[in the case of Notes where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert: either:

(a) the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page at the Determination Time (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the **[insert relevant reference rate]** will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2);**]**

[in case of Notes where the Reference Rate is Compounded Daily SONIA® insert: the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SONIA®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA® as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

"**d**"	means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
"**d_o**"	means the number of London Business Days in the relevant Interest Period;
"**i**"	means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant Interest Period;
"**p**"	means **[insert relevant definition]**.
"**n_i**"	for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Business Day;

"**SONIA®$_{i-pLBD}$**" means, in respect of any London Business Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to the relevant London Business Day "i".

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

[in case of Notes where the Refererence Rate is Compounded Daily SOFR® insert: the daily US Dollar overnight reference rate ("**SOFR®**") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest, Determination Date (as defined below) calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SOFR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

"**d_o**" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"**SOFR®$_{i-pUSBD}$**" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR® reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

"**Observation Period**" means the period from and including the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five U.S. Government Securities

Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five U.S. Government Securities Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).**]**

[in case of Notes where the Reference Rate is Compounded Daily €STR® insert: the daily Euro short-term rate ("**€STR®**") for the relevant TARGET Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily €STR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

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

"**p**" means **[insert relevant definitions]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET Business Day;

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" means, in respect of any TARGET Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR® reference rate for the TARGET Business Day falling "p" TARGET Business Days prior to the relevant TARGET Business Day "i".

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

and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") the Rate of Interest will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]**

[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[Rate of Interest]** per cent *per annum* less**] [in the case of a spread insert:** (i)**]]**

[in the case of Notes where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert: either:

(a) the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date**]**, for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations

[in the case of a spread insert: less (ii) either:

(a) the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date**]**, for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations**]**

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for **[**that Interest Period**] [in the case of a spread insert**: the Relevant Period**]** which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page at the Determination Time (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the **[insert relevant reference rate]** will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"**Relevant Period**" means in the event of the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months and with respect to the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months.**]**

If, in the case of **[**(i) and (ii)**]**(b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]]**

[in case of Notes where the Reference Rate is Compounded Daily SONIA® insert: the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SONIA®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA® as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Business Day;

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" means, in respect of any London Business Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to the relevant London Business Day "i".

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

[in case of Notes where the Refererence Rate is Compounded Daily SOFR® insert: the daily US Dollar overnight reference rate ("**SOFR®**") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SOFR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

"**d_o**" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"**$SOFR^{®}_{i\text{-}pUSBD}$**" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR® reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

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

[in case of Notes where the Reference Rate is Compounded Daily €STR® insert: the daily Euro short-term rate ("**€STR®**") for the relevant TARGET Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily €STR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

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

"**p**" means **[insert relevant definitions]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET Business Day;

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" means, in respect of any TARGET Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR® reference rate for the TARGET Business Day falling "p" TARGET Business Days prior to the relevant TARGET Business Day "i".

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

[in the case of CMS Floating Rate Notes, insert:

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum* and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Floating Interest Term**"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[Rate of Interest[1]]** per cent *per annum* less**]]**

[in the case of Floating to Fixed Rate Notes, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Floating Interest Term**") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below**]**

[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert**: **[Rate of Interest]** per cent *per annum* less**]]**

[in the case no spread is applicable insert: the **[relevant number of years]** year Euro/**[other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]]**, **[in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent**[**.**]]**

[in the case of a spread insert: the **[relevant number of years]** year Euro/**[other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]]**, **[in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent

less

the **[relevant number of years]** year Euro/**[other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]]**, **[in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent.**]**

[and

during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") the Rate of Interest will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]]**

[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert: "**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[**in the event of further Interest Periods, insert: **[**,**]** **[**and**]** from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[insert number] Interest Period**")**].]**

[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert: "**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**]** **[other applicable number of days]** **[**TARGET**]** **[**London**]** **[other relevant reference]** **[**Business Day**]** **[**U.S. Government Securities Banking Day (as defined below)**]** prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[in the case of a TARGET Business Day, insert:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**] [in the case of a non-TARGET Business Day other than a U.S. Government Securities Business Day, insert:** "**[**London**] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

"**Determination Time**" means 11:00 a.m. (Brussels Time) or, if the administrator of the relevant Reference Rate changes the publication time for the determination purposes, such changed time.

[in the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[Number]** per cent *per annum*.**]**

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

[in the case of Notes other than CMS Floating Rate Notes where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, and no Discontinuation Event (as defined below) has occurred, (i) the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to **[**EURIBOR®**][●]** provided by the administrator and published by an authorised distributor or by such administrator for the Interest Determination Date relating to the Reset Date.

If, by the expiration of four hours after the Determination Time on the Reset Date, neither the administrator nor an authorised distributor has provided or published the relevant Reference Rate for the original Interest Determination Date relating to the Reset Date, during the period of non-publication of **[**EURIBOR®**][●]**, reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the rate officially recommended by the administrator of **[**EURIBOR®**][●]** or, if such rate is not available, a reference to the rate officially recommended by a competent regulatory authority having jurisdiction over **[**EURIBOR®**][●]** or the administrator. If such rate is not available, the Calculation Agent shall, during the period of non-publication of the **[**EURIBOR®**][●]**, determine in its discretion an economically suitable alternative rate; in doing so, it shall, with the aim of achieving a result which is compatible with the economic content of the Notes prior to non-publication, takes into account the interests of the Holders and is economically equivalent for the Issuer and the Holders, take into account the rate applied by an admitted or recognised central counterparty or future exchange, provided that the trading volumes there in derivatives or future transactions relating to the **[**EURIBOR®**][●]** are

sufficiently high so that the rate applied by the central counterparty or future exchange is sufficiently representative.The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"**Reset Date**" means [●].**]**

[in the case of Notes where the Reference Rate is SONIA® insert:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, SONIA® shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA® to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA® has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

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

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

[in the case of Notes where the Refernece Rate is SOFR® insert:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless both a SOFR® Index Cessation Event and a SOFR® Index Cessation Effective Date have occurred, SOFR® in respect of the last U.S. Government Securities Banking Day for which SOFR® was published on the Screen Page; or (2) if a SOFR® Index Cessation Event and SOFR® Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR® Index Cessation Event, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR® Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR® where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR® Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR® Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR® Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR® Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR® were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated

as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Government Securities Banking Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**", means, with respect to any Interest Determination Date, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Banking Day immediately preceding such Interest Determination Date as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such Interest Determination Date.

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

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

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**SOFR® Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR® Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

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

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.**]**

[in case of Notes where the Reference Rate is €STR® insert:

€STR®i shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the **[***insert screen page***]**.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR® is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR®i, the **[**Calculation

Agent**] [●]** shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR®i for the purpose of the Notes for so long as €STR®i is not available or has not been published by the authorised distributors.

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

[in case of Notes other than CMS Floating Rate Notes for which the Reference Rate is EURIBOR® or another Reference Rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert:

If the **[**EURIBOR®**][●]** does not appear on the Screen Page due to the **[**EURIBOR®**][●]** being discontinued (a "**Discontinuation Event**"), the rate for a Reset Date falling on the second or a subsequent TARGET Business Day after the Index Cessation Effective Date, will be determined taking into account that the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the Fallback Rate (€STR®) and the Fallback Rate (€STR®) shall be relevant for the "Original IBOR Rate Record Day"[6] corresponding to the relevant Interest Determination Date as determined or published by 11:30 a.m. Frankfurt am Main time on the Observation Date.

If the Fallback Rate (€STR®) for the respective "Original IBOR Rate Record Day" has not been provided by 11:30 a.m. Frankfurt am Main time on the Observation Date either by the provider of the first Fallback Rate nor published by authorised distributors and as long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the Fallback Rate (€STR®), the Fallback Rate (€STR®) shall be used which has been provided or published for the most recent "Original IBOR Rate Record Day" as determined from that time, notwithstanding that such day does not coincide with the Interest Determination Date.

If the Fallback Rate (€STR®) applies and a Discontinuation Event has occurred with respect to the Fallback Rate (€STR®), the rate for a Reset Date relating to a Calculation Period, whose Interest Determination Date falls on the date on which the Discontinuation Event has occurred (inclusive) or occurs thereafter, will be determined taking into account that the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the €STR® to which the Calculation Agent applies the EUR RFR Adjustments.

If €STR® is neither provided nor published by the administrator nor by authorised distributors and as long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the €STR®, the last provided or published €STR® shall be used for purposes of the preceding paragraph.

If the Fallback Rate (€STR®) applies and an Index Cessation Effective Date has occurred with respect to both the Fallback Rate (€STR®) and the €STR®, the rate for a Reset Date relating to a Calculation Period whose related Observation Date falls on or after the Index Cessation Effective Date with respect to the Fallback Rate (€STR®) (or, if later, the Index Cessation Effective Date with respect to the €STR®) shall be determined, taking into account that, if there is a ECB Recommended Rate prior to the end of the first TARGET Business Day following the Index Cessation Effective Date in respect of the Fallback Rate (€STR®) (or, if later, following the Index Cessation Effective Date in respect of €STR®) (the "**ECB Rate Exclusion Period**"), the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the ECB Recommended Rate to which the Calculation Agent applies the EUR RFR Adjustments.

If there is no ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period, the following paragraph shall apply. If there is a ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period,

---

[6] The term "Original IBOR Rate Record Day" refers to the term used in this form on the Fallback Rate (€STR®) Screen.

but the ECB Recommended Rate is neither provided nor published by the administrator nor by authorised distributors and as long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the ECB Recommended Rate, the last provided or published ECB Recommended Rate shall be used for the purposes of the preceding paragraph.

If (A) there is no ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period or (B) there is a ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period and an Index Cessation Effective Date has occurred with respect thereto, the rate for a Reset Date relating to a Calculation Period whose related Observation Date falls on or occurs after the Index Cessation Effective Date with respect to the Fallback Rate (€STR®) (or, if later, the Index Cessation Effective Date with respect to €STR®), as applicable, or falls on or occurs after the Index Cessation Effective Date in respect of the ECB Recommended Date, shall be determined taking into account that the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the Modified EDFR to which the Calculation Agent applies the EUR RFR Adjustments.

In the event that the Eurosystem Deposit Facility Rate is not provided or published by the administrator or any authorised distributor, and so long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the Eurosystem Deposit Facility Rate, the most recently provided or published Eurosystem Deposit Facility Rate shall be relied upon for purposes of the preceding paragraph and the definition of "Modified EDFR". The Modified EDFR shall continue to govern even if there is no ECB Recommended Rate until after the ECB Rate Exclusion Period.

For the purposes of the paragraphs above, the following definitions shall apply:

"**Index Cessation Effective Date**" means the first day (inclusive) as of which the relevant Reference Rate or a relevant maturity is no longer provided as a result of one or more Discontinuation Events. If the relevant Reference Rate or the relevant maturity is discontinued on the Interest Determination Date, but was still made available on the relevant Interest Determination Date at the relevant Determination Time, the Index Cessation Effective Date shall be the next day on which the relevant Reference Rate or the relevant maturity would normally have been published.

"**Fallback Rate (€STR®)**" means the maturity-adjusted €STR® in respect of the relevant maturity plus the spread in respect of EURIBOR®, in each case for the relevant maturity, provided by the provider of the first Fallback Rate, in its capacity as provider of the maturity-adjusted €STR® and the spread, on the Fallback Rate (€STR®) Screen (or otherwise) or provided and published by other authorised distributors.

"**Fallback Rate (€STR®) Screen**" means either (i) the Bloomberg Screen Page corresponding to the Bloomberg ticker for the fallback for EURIBOR® in the relevant maturity accessed via the Bloomberg Screen Page <FBAK> <GO> (or via the Bloomberg Screen Page <HP> <GO>, as applicable), or (ii) any other source published by the provider of the First Fallback Rate.

"**Observation Date**" means, with respect to a Reset Date and the Calculation Period to which the Reset Date relates, the second Business Day of the Relevant Financial Center prior to the related payment date. For the purposes of this definition, "Relevant Financial Center" means the financial center relevant to the payment obligation calculated in accordance with the relevant IBOR-specific Annex.

"**"EUR RFR Adjustments**" means the adjustments made by the Calculation Agent to the €STR®, the ECB Recommended Rate or the Modified EDFR, as the case may be, as decribed below. The Calculation Agent will make to the €STR®, the ECB Recommended Rate or the Modified EDFR, as the case may be, (i) such adjustments, incorporating the Bloomberg Fallback Rate Adjustments Rule Book, as may be necessary to take into account differences in the maturity structure or maturity of the €STR®, the ECB Recommended Rate or the Modified EDFR, as the case may be, compared to the Fallback Rate (€STR®), and (ii) apply thereto the spread (as used in the definition of "Fallback Rate (€STR®)") last published with respect to the Fallback Rate (€STR®) as of the relevant Index Cessation Effective Date.

"**Modified EDFR**" means the sum of (i) the Eurosystem Deposit Facility Rate and (ii) the EDFR Spread.

"**Eurosystem Deposit Facility Rate**" means the Eurosystem Deposit Facility applicable to overnight deposits of banks in the Eurosystem, as published on the ECB's website (https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html or such other published source as may be officially designated by the European Central Bank (or, with respect to the €STR®, a fallback administrator).

"**EDFR Spread**" means (i) if there is no ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period, the arithmetic mean of the daily difference between the €STR® and the Eurosystem Deposit Facility Rate during an Observation Period of 30 TARGET Business Days commencing 30 TARGET Business Days (inclusive) prior to the day, on which the Fallback Index Termination Event the Fallback Rate (€STR®) occurs (or, if later, 30 TARGET Business Days (inclusive) prior to the day on which the Fallback Index Termination Event in respect of €STR® occurs) and ends on the TARGET Business Day (inclusive) immediately preceding the day of the relevant Fallback Index Termination Event or (ii) if a Fallback Index Termination Event occurs with respect to the ECB Recommended Rate, the arithmetic mean of the daily difference between the ECB Recommended Rate and the Eurosystem Deposit Facility Rate during an Observation Period of 30 TARGET Business Days, commencing 30 TARGET Business Days (inclusive) prior to the day on which the Fallback Index Termination Event occurs with respect to the ECB Recommended Rate and ending on the TARGET Business Day (inclusive) immediately preceding the day of such Fallback Index Termination Event. For the avoidance of doubt, the EDFR Spread shall be determined by the Calculation Agent.

"**ECB Recommended Rate**" means the rate (including any spreads or adjustments) recommended as a substitute for €STR® by the European Central Bank (or any successor administrator to €STR®) and/or by any committee officially approved or convened by the European Central Bank (or any successor administrator to €STR®) for the purpose of recommending a substitute for €STR®, recommended and provided by the administrator of such rate (or any fallback administrator) or, if such rate is not provided by the administrator (or any fallback administrator), published by an authorised distributor.

"**Fallback Index Termination Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the successor record (€STR®) ("**First Fallback Rate**") or a further Fallback Rate in accordance with this provision:

(i) a public statement or release of information by or on behalf of the administrator or provider of a First Fallback Rate or a further Fallback Rate, as the case may be, advising that the relevant Fallback Rate is or will cease to be provided indefinitely or permanently,

(ii) in the case of a First Fallback Rate, a public statement or release of information by a responsible entity (underlying rate) stating that the administrator of the underlying record will cease to provide or make available the underlying record indefinitely or permanently; or

(iii) in the case of a further Fallback Rate, a public statement or release of information by a responsible entity (further Fallback Rate) stating that the administrator or provider of that further Fallback Rate will no longer provide or make available that further Fallback Rate indefinitely or permanently.

However, the above events are not Fallback Index Termination Event if, at the time of public comment or publication, there is a fallback administrator or, in the case of (i) and (iii), a fallback provider that will continue to provide the relevant First Fallback Rate, underlying rate and further Fallback Rate, respectively.**]**

[in case of Notes where the Reference Rate is SONIA®, SOFR® or €STR® insert:

If the **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** does not appear on the Screen Page due to the **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]** being discontinued (a "**Discontinuation Event**"), the Issuer will use its best endeaveours to appoint an Independent Expert with a view to determining a successor reference rate.

The Independent Expert will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) select a successor reference rate that is most comparable to the **[**SONIA®**]** **[**SOFR®**]** **[**€STR®**]**, provided that if the

Independent Expert determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]**, then the Independent Expert shall use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Independent Expert will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Notes in accordance with § 12.

If the Independent Expert fails to determine the Successor Reference Rate within [30] **[●]** days after its appointment, it shall notify the Issuer accordingly without undue delay. Upon receipt of such notification or in the event that the Issuer, having used its best endeavours, fails to appoint an Independent Expert within [30] **[●]** days after it becomes aware of the Discontinuation Event, it may **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** subject to the prior consent of the competent resolution authority**][insert in case of subordinated Notes**: subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Notes. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

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

(ii) the redemption date, which shall be not less than [**insert Minimum Notice to Holders**] nor more than [**insert Maximum Notice to Holders**] [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

If the ssuer elects not to redeem the Notes, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)**]**. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"**Independent Expert**" means an independent bank of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense, which may be the Calculation Agent, unless the Issuer acts as Calculation Agent.**]**

[in the case of CMS Floating Rate Notes, insert:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. **[**(Frankfurt **[other relevant location]** time)**]** on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year Swap Rate **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the

Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. **[**(Frankfurt **[other relevant location]** time)**]** on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** year swap rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[relevant number of years]** year swap rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.**]**

[in the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]**

[if Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[if a constant Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]**

[if a variable Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is less than

Minimum Rate of Interest		**Interest Period**
[Minimum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	First Interest Period
[[Minimum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	**[relevant Interest Period]]**

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest determined above for such Interest Period.**]**

[in the case of Notes other than Inverse/Reverse Floating Rate Notes and if a constant Maximum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]**

[in the case of Notes other than Inverse/Reverse Floating Rate Notes and if a variable Maximum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is greater than

Maximum Rate of Interest		Interest Period
[Maximum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	First Interest Period
[[Maximum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	**[relevant Interest Period]]**

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest determined above for such Interest Period.**]]**

[(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on **[[**the aggregate principal amount**] [**the**] [**each**]** Specified Denomination**]** of the Notes 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) with **[[**the aggregate principal amount**] [**the**] [**each**]** Specified Denomination**]** and rounding the resultant figure up or down to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, the Interest Amount **[**in respect of the aggregate principal amount**] [**per specified Denomination**]** for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by ways of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

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

[(7)**]** *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate[7] of interest established by law will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes, unless the rate of interest under the Notes in the last preceding interest period is higher than the default rate of interest established by law. In this event, the default rate of interest shall correspond to this higher rate of interest.**]**

[(8)**]** *Day Count Fraction,* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for **[In the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert**: any period of time (the "**Calculation Period**")**] [In the case of Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert**: the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]** (the "**Calculation Period**")**]**:

[if Actual/365 or Actual/Actual insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and

[7] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

(B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

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

[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b), for subsequent transfer to the Holders.**]**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]**.

[In the case of TEFRA D Notes insert:

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then, subject to § 3(1)(c), the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay**]**. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** **[**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**]** **[**(iii)**]** the Trans-European

Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

[(6)**]** *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable early at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [if redeemable early at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

[(7)**]** *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (Amtsgericht) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.**]**

§ 5
REDEMPTION

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

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, **[insert in case of subordinated Notes:** or if the tax treatment of the Notes changes materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantegeous**]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent resolution authority**] [insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect **[insert in case of subordinated Notes:**, or (iii) earlier than [●] days before a change in the tax treatment of the Notes, which does not result in an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)**]**. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

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

[Insert in case of subordinated Notes:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. If in the determination of the Issuer the Notes (i) are for reasons other than amortisation pursuant to Article 64 CRR disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less favourable treatment as own funds than on **[insert issue date]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent regulatory authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

[Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. If the Notes, as a result of any change in, or amendment to the applicable provisions of German law (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany (or any change in, or amendment to the interpretation or application thereof) cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) except where such disqualification would merely be based (i) on the remaining term of the Notes being less than any minimum period prescribed in the applicable provisions relating to MREL or (ii) on any applicable limits on the inclusion of the Notes in the eligible liabilities instruments of the Issuer or its group being exceeded, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent resolution authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

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

[(3)**][**(4)**]** *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent resolution authority,**] [insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date**[**s**]**	Call Redemption Amount**[**s**]**
[insert Call Redemption Date(s)][8]	**[insert Call Redemption Amount(s)]**

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

[8] In case of non-preferred unsubordinated Notes the first Call Redemption date may not be earlier than 1 year after the Issue Date. In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [**days**] [**TARGET Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

[(c) **In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]]**

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

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

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

Put Redemption Date**[**s**]**	Put Redemption Amount**[**s**]**
[insert Put Redemption Date(s)]	**[insert Put Redemption Amount(s)]**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under subparagraph (3) of this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (the"**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.**]**

[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[(4)**][**(5)**]** *No Early Redemption at the Option of the Holders.* The Holders may not redeem the Notes at their option.**]**

[(5)**][**(6)**]** *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (2) **[if the Notes are subordinated, unsubordinated eligible or non-preferred unsubordinated insert:** and (3)**]** of this § 5 **[in the case of Notes with an extraordinary termination right of Holders insert:** and § 9**]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

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

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** initial Paying Agent**[**s**]] [**and the initial Calculation Agent**]** and their respective initial specified office**[**s**]** are:

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

[In case of Notes admitted and listed on a German Stock Exchange insert:

(also acting as Paying Agent in **[]**)**]**

[If any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depositary or common depositary of, any Clearing System other than CBF insert:

[Paying Agent**[**s**]**:	**[●]** **[insert other Paying Agents and specified offices]]**
[Calculation Agent:	Berlin Hyp AG Corneliusstraße 7 10787 Berlin Federal Republic of Germany**]** **[insert other Calculation Agent and specified offices]]**

The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** reserve**[**s**]** the right at any time to change **[**its**]** **[**their**]** respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent **[**or any Paying Agent**]** **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent **[**or additional or other Paying Agents**]** **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a Stock Exchange insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such Stock Exchange**] [in the case of payments in U.S. dollars insert:** and **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**] [if any Calculation Agent is to be appointed insert:** and **[**(iv)**]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** act**[**s**]** solely as agent**[**s**]** of the Issuer and do**[**es**]** not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States in any applicable jurisdiction. If such withholding is required by law, the Issuer shall pay such additional amounts **[insert in the case of unsubordinated eligible Notes, in case of non-preferred unsubordinated Notes and in case of subordinated Notes:** with respect to payments of interest only**]** (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties:

(a) that qualify as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if

the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

(b) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes or other duties, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (i) the mere holding of such Note or (ii) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or

(c) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or

(d) if these taxes or duties are deducted or withheld pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive on the taxation of savings income, any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or any arrangements entered into between member states and certain other third countries and territories in connection with such Directive; or

(e) in respect of the Notes on which an amount is only deducted or withheld because the relevant Note has been collected for the relevant Holder by a banking institution in Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note in safe custody for such Holder;

(f) in respect of the Notes on which any such taxes or duties are imposed or levied otherwise than by deduction or withholding from any payment of principal or interest;

(g) imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the Federal Republic of Germany implementing FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or

(h) or in case of any combination of paragraphs (a) – (g).

§ 8
PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 BGB.

[In the case of unsubordinated Notes which are not eligible and which shall include an extraordinary termination right of Holders insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or

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

(d) the Issuer stops or suspends payment of its debts generally or announces such stop or suspension, or a court opens insolvency proceedings against the Issuer, such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or takes any action for a readjustment or deferment of its obligations generally or makes a general assignment or composition with or for the benefit of its creditors or declares a moratorium in respect of its indebtedness; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with the Notes.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.**]**

[In case the Holders do not have an extraordinary termination right insert:

§ 9
NOTERMINATION RIGHT OF HOLDERS

The Holders have no right to terminate the Notes.**]**

[In the case of unsubordinated Notes insert:

§ 10
SUBSTITUTION

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

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

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

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

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

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

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

(d) (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL), (ii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are eligible on terms that are identical with the eligibility provisions of the liabilities assumed, (iii) each Holder will be put in an economic position that is as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and (iv) the competent resolution authority has granted its prior consent; and**]**

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

For the purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

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

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

[In the case of Notes with an extraordinary termination right of Holders insert; and

(b) in § 9 (1) (c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).**]]**

[In the case of subordinated Notes insert:

§ 10
NO SUBSTITUTION

The Issuer may not substitute any affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of its obligations arising from or in connection with this issue.**]**

§ 11
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any (subject to restrictions by applicable laws and regulations, in particular with the prior consent of the competent regulatory authority or competent resolution authority, if necessary) purchase Notes in any regulated market or otherwise. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12
NOTICES

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

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**][if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*)**]**. **[**This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]**.**]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

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

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

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Notes will be made **[**additionally**]** by means of electronic publication on the internet website of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**] [insert relevant Stock Exchange]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**]** www**.[insert internet address]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[In the case of Notes which are unlisted insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange or the Berlin Stock Exchange insert: So long as any Notes are listed on the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]**, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Notes or, if the Rules of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]** otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange and the Berlin Stock Exchange insert: The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

[§ [13]
AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS

(1) *German Bond Act*. §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("SchVG") vom 31. Juli 2009*), which came into effect on 5 August 2009, shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Holders may **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** subject to regulatory requirements for the eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)**][insert in case of subordinated Notes:**, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital**]** by majority resolution consent to the amendment of these Terms and Conditions.

(2) *Matters of Resolutions*. Holders may in particular agree by majority resolution to the following:

(i) a change of the due date for payment of interest, the reduction, or the cancellation of interest;

(ii) a change of the due date for payment of principal;

(iii) a reduction of principal;

(iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;

(v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;

(vi) an exchange or release of security;

(vii) a change of the currency of the Notes;

(viii) a waiver or restriction of Holders' rights to give notice of termination under the Notes;

(ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and

(x) an appointment or a removal of a common representative for the Holders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(3) *Meeting of Holders*. Pursuant to § 18 SchVG, Holders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting.

A meeting of Holders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph 7 below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG, a meeting of Holders must be called if Holders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in text form (e.g. email or fax) or in written form, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

(4) *Majority Vote*. Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Holders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 13 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent of the rights to vote participating in the vote.

(5) *Right to Vote*. Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to exercise such voting rights for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

(6) *Binding Effect*. Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(7) *Appointment of a Common Representative*. The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

(i) is a member of the management board, the Supervisory Board, the Board of Management or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its Affiliates;

(ii) holds an interest of at least 20 per cent in the share capital of the Issuer or of any of its Affiliates;

(iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its Affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

(iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reasons of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Holders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Holders promptly in appropriate form and manner.

(8) *Duties and Powers*. The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(9) *Liability*. The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Common Representative.

(10) *Removal*. The Common Representative may be removed from office at any time by the Holders without any specified reason. The Holders' furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

[(11) *Substitution*. The provisions of this § 13 do not apply to a substitution pursuant to § 10. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 10 (1) lit. (d).**]]**

§ [14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court *(Landgericht)* in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are

brought by merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts)*, special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]
LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language only insert:

These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.**]**

Option III: Terms and Conditions for Zero Coupon Notes

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[**euro**] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Note is a NGN insert:** (subject to § 1(6))**]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[**in one denomination**] [**denominations**]** of **[insert Specified Denomination(s)]** (the "**Specified Denomination[s]**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Note**").

[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in **[**a**]** Specified Denomination**[**s**]** represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**][**CBL and Euroclear, each an international central securities depositary ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositaries ("**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]**.

[In case of Notes kept in custody on behalf of ICDSs insert:

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

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

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

[In case the Global Note is a NGN insert:

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

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

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

[In the case of unsubordinated Notes insert:

§ 2
STATUS

(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.

(2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

[In the case of unsubordinated eligible Notes insert:

(3) The Notes are intended to qualify as eligible liabilities of the Issuer for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with Article 45 of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU, as amended or replaced from time to time ("**BRRD II**") as implemented in Germany by § 49 of the SAG and/or Article 12 of Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**").

(4) No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claim of the Issuer. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(5) No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.**]]**

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

§ 2
STATUS

(1) The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the following exemption:

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

(2) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

(3) The Notes are intended to qualify as eligible liabilities of the Issuer for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with Article 45 of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council amending Directive 2014/59/EU, as amended or replaced from time to time ("**BRRD II**") as implemented in Germany by § 49 of the SAG and/or Article 12 of Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 806/2014 ("**SRMR II**").

(4) No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claim of the Issuer. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

(5) No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.**]**

[In the case of subordinated Notes insert:

§ 2
STATUS

(1) The Notes are intended to qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Article 63 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, in particular by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR**"**)**.

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise, and, in the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors (including (i) all claims against the Issuer under its non-preferred unsubordinated Notes, (ii) the claims

specified in § 39 para 1 nos. 1 to 5 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* - "**InsO**") and (iii) contractually subordinated obligations within the meaning of § 39 para 2 of the InsO and in conjunction with § 46f para 7a sentence 3 KWG that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist).* The Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the Maturity Date where the conditions laid down in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR are met. Amounts redeemed, repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

(3) Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act, as amended from time to time (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).**]**

§ 3
INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law[9] will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The amortisation yield is **[insert Amortisation Yield]** per annum (the "**Amortisation Yield**")

§ 4
PAYMENTS

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

---

[9] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code *(BGB*).

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]**.

[In the case of TEFRA D Notes insert:

(3) *United States.* For purposes of § 1 (3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay**]**. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** **[**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**] [**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

[(6)**]** *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable early at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [if redeemable early at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** the Amortised Face Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

[(7)**]** *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (Amtsgericht) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

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

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) at maturity or upon the sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer **[insert in case of subordinated Notes:** or if the tax treatment of the Notes changes

materially in any other way, such change was not reasonably foreseeable at the date of the issue and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantegeous**]**, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinatedNotes:** and subject to the prior consent of the competent resolution authority**] [insert in case of subordinated Notes**: and subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect **[insert in case of subordinated Notes:**, or (iii) earlier than [●] days before a change in the tax treatment of the Notes, which does not result in an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)**]**.

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

[Insert in case of subordinated Notes:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. If in the determination of the Issuer the Notes (i) are for reasons other than amortisation pursuant to Article 64 CRR disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less favourable treatment as own funds than on **[insert issue date]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent regulatory authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

[Insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:

(3) *Early Redemption for Regulatory Reasons*. If the Notes, as a result of any change in, or amendment to the applicable provisions of German law (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany (or any change in, or amendment to the interpretation or application thereof) cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) except where such disqualification would merely be based (i) on the remaining term of the Notes being less than any minimum period prescribed in the applicable provisions relating to MREL or (ii) on any applicable limits on the inclusion of the Notes in the eligible liabilities instruments of the Issuer or its group being exceeded, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent resolution authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.**]**

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

[(3)**][**(4)**]** *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may **[insert in case unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent resolution authority**] [insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount**

applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date**[**s**]**	Call Redemption Amount**[**s**]**
[insert Call Redemption Date(s)][10]	**[insert Call Redemption Amount(s)]**

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [**days**] [**TARGET Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

(c) **[In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.**] [In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]**

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

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

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

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under subparagraph (3) of this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (the "**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.**]**

[If the Notes are not subject to Early Redemption at the Option of a Holder, insert:

[10] In case of non-preferred unsubordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 1 year after the Issue Date. In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

[(4)**][**(5)**]** *No Early Redemption at the Option of the Holders.* The Holders may not redeem the Notes at their option.**]**

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

(a) For purposes of subparagraph (2) **[if the Notes are subordinated, unsubordinated eligible or non-preferred unsubordinated insert:** and (3)**]** of this § 5 **[in the case of Notes with an extraordinary termination right of Holders insert** and § 9**]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.

(b) **[In the case of accrued interest being added, insert:** The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) **[insert Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and

(ii) the product of **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually), the Reference Price and the number of days from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable divided by 360 or 365 (or 366 in the case of a leap year) according to the divisor provided in the Day Count Fraction (as defined in § 3).**]**

[In the case of unaccrued interest being deducted, insert: The Amortised Face Amount of a Note shall be the principal amount thereof adjusted from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date fixed for redemption by the Initial Rate of return. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.**]**

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

[(c) **In the case of Notes represented by Global Notes insert:** If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.**] [In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]**

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

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** initial Paying Agent**[**s**]] [**and the initial Calculation Agent**]** and their respective initial specified office**[**s**]** are:

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

[In case of Notes admitted and listed on a German Stock Exchange insert:

(also acting as Paying Agent in **[●]**)**]**

[If any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depositary or common depositary of, any Clearing System other than CBF insert:

[Paying Agent**[**s**]**: **[●]**
[insert other Paying Agents and specified offices]]

[Calculation Agent: Berlin Hyp AG

Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany**]**
[insert other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** reserve**[**s**]** the right at any time to change **[**its**]** **[**their**]** respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent **[**or any Paying Agent**]** **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent **[**or additional or other Paying Agents**]** **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a Stock Exchange insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such Stock Exchange**]** **[in the case of payments in U.S. dollars insert:** and **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** **[if any Calculation Agent is to be appointed insert:** and **[**(iv)**]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** act**[**s**]** solely as agent**[**s**]** of the Issuer and do**[**es**]** not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States in any applicable jurisdiction. **[Insert in case of unsubordinated Notes which are not eligible:** If such withholding is required by law, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties:

(a) that qualify as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

(b) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes or other duties, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (i) the mere holding of such Note or (ii) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or

(c) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance

with § 12; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or

(d) if these taxes or duties are deducted or withheld pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive on the taxation of savings income, any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or any arrangements entered into between member states and certain other third countries and territories in connection with such Directive; or

(e) in respect of the Notes on which an amount is only deducted or withheld because the relevant Note has been collected for the relevant Holder by a banking institution in Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note in safe custody for such Holder;

(f) in respect of the Notes on which any such taxes or duties are imposed or levied otherwise than by deduction or withholding from any payment of principal or interest;

(g) imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the Federal Republic of Germany implementing FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or

(h) or in case of any combination of paragraphs (a) – (g).**]**

§ 8
PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 BGB.

[In the case of unsubordinated Notes which are not eligible and which shall include an extraordinary termination right of Holders insert:

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or

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

(d) the Issuer stops or suspends payment of its debts generally or announces such stop or suspension, or a court opens insolvency proceedings against the Issuer, such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or takes any action for a readjustment or deferment of its obligations generally or makes a general assignment or composition with or for the benefit of its creditors or declares a moratorium in respect of its indebtedness; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with the Notes.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.**]**

[In case the Holders do not have an extraordinary termination right insert:

§ 9
NO TERMINATION RIGHT OF HOLDERS

The Holders have no right to terminate the Notes.**]**

[In the case of unsubordinated Notes insert:

§ 10
SUBSTITUTION

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

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

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

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

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

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

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

(d) (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL), (ii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are eligible on terms that are identical with the eligibility provisions of the liabilities assumed; (iii) each Holder will be put in an economic position that is as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and (iv) the competent resolution authority has granted its prior consent; and**]**

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

For the purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

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

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

[In the case of Notes with an extraordinary termination right of Holders insert:; and

(b) in § 9 (1) (c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).**]]**

[In the case of subordinated Notes insert:

§ 10
NO SUBSTITUTION

The Issuer may not substitute any affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of its obligations arising from or in connection with this issue.**]**

§ 11
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time (subject to restrictions by applicable laws and regulations, in particular with the prior consent of the competent regulatory authority or competent resolution authority, if necessary) purchase Notes in any regulated market or otherwise. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12
NOTICES

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

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**][if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**] [**This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]**.**]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

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

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

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Notes will be made **[**additionally**]** by means of electronic publication on the internet website of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**] [insert relevant Stock Exchange] (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**]** www**.[insert internet address]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[In the case of Notes which are unlisted insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange or the Berlin Stock Exchange insert: So long as any Notes are listed on the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]**, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]** so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange and the Berlin Stock Exchange insert: The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

[§ [13]
AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS

(1) *German Bond Act*. §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("SchVG") vom 31. Juli 2009*), which came into effect on 5 August 2009, shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Holders may **[insert in case of unsubordinated eligible Notes and in case of non-preferred unsubordinated Notes:** subject to regulatory requirements for the eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)**][insert in case of subordinated Notes:**, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital**]** by majority resolution consent to the amendment of these Terms and Conditions.

(2) *Matters of Resolutions*. Holders may in particular agree by majority resolution to the following:

(i) a change of the due date for payment of interest, the reduction, or the cancellation, of interest;

(ii) a change of the due date for payment of principal;

(iii) a reduction of principal;

(iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;

(v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;

(vi) an exchange or release of security;

(vii) a change of the currency of the Notes;

(viii) a waiver or restriction of Holders' rights to give notice of termination under the Notes;

(ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and

(x) an appointment or a removal of a common representative for the Holders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(3) *Meeting of Holders*. Pursuant to § 18 SchVG, Holders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting.

A meeting of Holders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph 7 below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG, a meeting of Holders must be called if Holders holding Notes amounting to 5 per cent of the outstanding principal amount of the Notes request so, in text form (e.g. email or fax) or in written form, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

(4) *Majority Vote*. Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Holders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 13 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent of the rights to vote participating in the vote.

(5) *Right to Vote*. Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its Affiliates (§ 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any Affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting rights for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

(6) *Binding Effect*. Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(7) *Appointment of a Common Representative*. The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

(i) is a member of the management board, the Supervisory Board, the Board of Management or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its Affiliates;

(ii) holds an interest of at least 20 per cent in the share capital of the Issuer or of any of its Affiliates;

(iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its Affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

(iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Holders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Holders promptly in appropriate form and manner.

(8) *Duties and Powers*. The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(9) *Liability*. The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Common Representative.

(10) *Removal*. The Common Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The Holders' furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.

[(11) *Substitution*. The provisions of this § 13 do not apply to a substitution pursuant to § 10. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 10 (1) lit. (d).**]]**

§ [14]
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court *(Landgericht)* in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts)*, special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the

Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [15]
LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language only insert:

These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.**]**

6.1.3 TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

Option IV: Terms and Conditions for Fixed Rate Pfandbriefe

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert:** Mortgage Pfandbriefe *(Hypothekenpfandbriefe)***] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert:** Public Sector Pfandbriefe *(Öffentliche Pfandbriefe)***]** (the "**Pfandbriefe**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[**euro**] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Pfandbrief is a NGN insert:** (subject to § 1(6))**]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[**one denomination**] [**denominations**]** of **[insert Specified Denomination(s)]** (the "**Specified Denomination[s]**").

(2) *Form.* The Pfandbriefe are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Pfandbrief**").

[In the case of Pfandbriefe which are represented by a Permanent Global Pfandbrief insert:

(3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent Global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority *(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin)* and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief insert:

(3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange.*

(a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in **[**a**]** Specified Denomination**[**s**]** represented by a Permanent Global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority *(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin)* and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[in the case of more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am

Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**][**CBL and Euroclear, each an international central securities depositary ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositaries ("**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]**.

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICDSs insert:

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

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

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

[In case the Global Pfandbrief is a NGN insert:

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

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

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

§ 2
STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert:** Mortgage**] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert:** Public Sector**]** Pfandbriefe.

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount per specified denomination**[**s**]** at the rate of **[in case of Pfandbriefe other than Step-up Pfandbriefe and Step-up/Step-down Pfandbriefe insert: Rate of Interest] [in case of Step-up Pfandbriefe or Step-up/Step-down Pfandbriefe insert: Initial Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[in case of Pfandbriefe other than Step-up Pfandbriefe and Step-up/Step-down Pfandbriefe insert:** the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**] [in case of Step-up Pfandbriefe or Step-up/Step-down Pfandbriefe insert:** the first day of the next Interest Period following the relevant Step-Up Event Notice Date (such day a **[in case of Step-up**

Pfandbriefe insert: "Step-up Date"] [in case of Step-up/Step-down Pfandbriefe insert: "**Step-up/Step-down Date**"**]**) and at the rate of **[in case of Step-up Pfandbriefe insert: [Subsequent Rate of Interest]** per cent. *per annum***] [in case of Step-up/Step-down Pfandbriefe insert:**, if the occurrence of a Step-Up Event has been reported on the corresponding Step-Up Event Notice Date, **[Subsequent Rate of Interest]** per cent. *per annum* or, if the occurrence of a Step-Down Event has been reported on the corresponding Step-Up Event Notice Date, **[Reduced Rate of Interest]** per cent. *per annum***]** from (and including) the **[**Step-up Date**] [**Step-up/Step-down Date**]** to (but excluding) **[in case of Step-up Pfandbriefe where a step-up only occurs in relation to the first Step-Up Event and in case of Step-up/Step-down Pfandbriefe insert:** the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**] [in case of Step-up Pfandbriefe where a step-up may also occur in relation to a further Step-Up Event insert:** the Step-up Date in relation to the following Interest Period (such day the "**Step-up Date 2**") and, if a Second Step-Up Event is reported on the Second Step-Up Event Notice Date, at a rate of **[insert Subsequent Rate of Interest 2]** per cent. *per annum* from (and including) the Step-up Date 2 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) or, if a Second Step-UP Event is not reported on the Second Step-Up Event Notice Date, at a rate of **[Initial Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) the Step-up Date 2 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**] [in case of Step-up Pfandbriefe where the Subsequent Rate of Interest shall only be payable for the Interest Period following the Step-Up Event:** the first day of the subsequent Interest Period and at the rate of **[Initial Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) the first day of the subsequent Interest Period to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1))**]**. Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year, subject to adjustment in accordance with § 4**[**(5)**]**, (each such date, an "**Interest Payment Date**").

[In case of Step-up Pfandbriefe and Step-up/Step-down Pfandbriefe insert:

"**Annual Sustainability-Linked Bond Report**" means the annual report to be published on the website of the Issuer, containing, *inter alia*, the annual key performance indicators ("**KPIs**") such as the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as of the 31 December of the relevant year, whereby the annual KPIs have been reviewed by an independent third party.

"**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**] [**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**] [**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

"**Carbon Intensity**" means the ratio of the aggregated CO_2 emissions from all buildings financed by the Issuer by total financed areas.

"**Carbon Intensity Reduction Rate**" means the reduction rate of the Carbon Intensity of all buildings financed by loans granted by the Issuer outstanding as of 31 December of the relevant year.

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

"**Step-Up Event**" means that the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as defined in the Sustainability-Linked Bond Framework falls short of the percentage of **[insert relevant percentage level]** as of 31 December of the relevant year, as further set out in the Annual Sustainability-Linked Bond Report, as certified in the relevant Verification Assurance Certification.

"**Step-Up Event Notice**" means the notice to be published by the Issuer in relation to **[**Step-up Pfandbriefe**] [**Step-up/Step-down Pfandbriefe**]** in respect of which a **[**Step-Up Event**]**

[Step-Up Event or a Step-Down Event, as applicable,**]** has occurred, whereby such notice shall be (i) published on the website of the Issuer concurrently with the publication of the respective Annual Sustainability-Linked Bond Report and (ii) shall be given to the Holders on the Step-Up Event Notice Date in accordance with § 12.

"**Step-Up Event Notice Date**" means a Business Day falling no later than **[insert relevant number, not higher than 20]** days prior to the **[**Step-up Date**] [**Step-up/Step-down Date, as applicable,**]** following the respective **[**Step-Up Event**] [**Step-Up Event or Step-Down Event, as applicable**]**.

"**Sustainability-Linked Bond Framework**" means the framework of the Issuer published on the Issuer's website, setting out, *inter alia*, the relevant key performance indicators of the Issuer for its sustainability-linked bonds.

"**Verification Assurance Certification**" means the certificate issued by an independent third party confirming whether the performance of the KPIs meets the relevant sustainability performance targets (SPTs) and, accordingly, setting out whether a **[**Step-Up Event**] [**Step-Up Event or a Step-down Event, as applicable**] [**Step-Up Event and Second Step-Up Event**] [**has**] [**have**]** occurred, whereby such certification shall be published on the website of the Issuer no later than on the corresponding **[**Step-Up Event Notice Date**] [**Step-Up Event Notice Date and Second Step-Up Event Notice Date**].]**

[In case of Step-up/Step-down Pfandbriefe insert:

"**Step-Down Event**" means that the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as defined in the Sustainbility-Linked Bond Framework exceeds the percentage of **[insert relevant percentage level]** as of 31 December of the relevant year by a certain threshold, as further set out in the Annual Sustainbility-Linked Bond Report, as certified in the relevant Verification Assurance Certification.**]**

[In case of Step-up Pfandbriefe where a step-up may also occur in relation to a further Step-Up Event insert:

"**Second Step-Up Event**" means that the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as defined in the Sustainbility-Linked Bond Framework falls short of the percentage of **[insert relevant percentage level]** as of 31 December of the relevant year, as further set out in the Annual Sustainbility-Linked Bond Report, as certified in the relevant Verification Assurance Certification.

"**Second Step-Up Event Notice**" means the notice to be published by the Issuer in relation to Step-up **Pfandbriefe** or Step-up/Step-down **Pfandbriefe** in respect of which a Second Step-Up Event has occurred, whereby such notice shall be (i) published on the website of the Issuer concurrently with the publication of the respective Annual Sustainability-Linked Bond Report and (ii) shall be given to the Holders on the Second Step-Up Event Notice Date in accordance with § 12.

"**Second Step-Up Event Notice Date**" means a Business Day falling no later than **[insert relevant number, not higher than 20]** days prior to the Step-up Date 2 following the respective Second Step-Up Event.**]**

The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]**, subject to adjustment in accordance with § 4**[**(5)**], [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert amount] [if Initial Broken Amount per aggregate principal amount insert:** per aggregate principal amount**] [if Initial Broken Amount per Specified Denomination insert:** per Pfandbrief in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Pfandbrief in a denomination of **[insert further Specified Denominations]]**.

[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date: Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert amount] [if Final Broken Amount per aggregate principal amount insert:** per aggregate principal amount.**] [if Final Broken Amount per Specified Denomination insert:** per Pfandbrief in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Pfandbrief in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**.**]**

(2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate[11] of interest established by law[1] will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe.

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

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

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

[if Actual/Actual (ICMA) insert: (i) if the Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or (ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

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

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of

[11] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Pfandbrief insert:

Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b) for subsequent transfer to the Holders.**]**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in **[insert Specified Currency]**.

[in the case of TEFRA D Pfandbriefe insert:

(3) *United States.* For purposes of § 1(3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay**]**. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** **[**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**]** **[**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

[(6)**]** *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable early at the option of the Issuer insert:** the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

[(7)**]** *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the

extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be its principal amount.

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

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Pfandbriefe on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date**[**s**]**	Call Redemption Amount**[**s**]**
[insert Call Redemption Date(s)]	**[insert Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 10. Such notice shall specify:

(i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [**days**] [**TARGET Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

[(c) **In the case of Pfandbriefe represented by Global Pfandbriefe insert:** In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Pfandbriefe in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]]**

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

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** initial Paying Agent**[**s**]] [**and the initial Calculation Agent**]** and their **[**respective**]** initial specified office**[**s**]** are:

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

[In case of Pfandbriefe admitted and listed on a German Stock Exchange insert:

(also acting as Paying Agent in **[●])]**

[If any Global Pfandbrief initially representing the Pfandbriefe is to be deposited with, or a depositary or common depositary of, any Clearing System other than CBF insert:

[Paying Agent**[**s**]**: **[●]**
[insert other Paying Agents and specified offices]]

[Calculation Agent: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany**]]**
[insert other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** reserve**[**s**]** the right at any time to change **[**its**]** **[**their**]** respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent **[**or any Paying Agent**]** **[**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent **[**or additional or other Paying Agents**]** **[**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[in the case of Pfandbriefe listed on a Stock Exchange insert: [**,**]** **[**and**]** (ii) so long as the Pfandbriefe are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such Stock Exchange**]** **[in the case of payments in U.S. dollars insert:** and **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**]** **[if any Calculation Agent is to be appointed insert:** and **[**(iv)**]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]]** **[**and the Calculation Agent**]** act**[**s**]** solely as agent**[**s**]** of the Issuer and do**[**es**]** not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States.

§ 8
PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 BGB.

§ 9
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price)

so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any regulated market or otherwise. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.

(3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
NOTICES

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

(1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**] [if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**] [**This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]**.**]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

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

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

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made **[additionally]** by means of electronic publication on the internet website of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**] [insert relevant Stock Exchange]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www**.[insert internet address]]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Luxembourg Stock Exchange or the Berlin Stock Exchange insert: So long as any Pfandbriefe are listed on the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]**, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]** so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange and the Berlin Stock Exchange insert: The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be

deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Pfandbrief or Pfandbriefe to the Fiscal Agent. So long as any of the Pfandbriefe are represented by a Global Pfandbrief, such notice may be given by any Holder of a Pfandbrief to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court *(Landgericht)* in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts),* special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).*

(3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12
LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language only insert:

These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[In the case of Pfandbriefe that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.**]**

Option V: Terms and Conditions for Floating Rate Pfandbriefe

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert:** Mortgage Pfandbriefe *(Hypothekenpfandbriefe)***] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert:** Public Sector Pfandbriefe *(Öffentliche Pfandbriefe)***]** (the "**Pfandbriefe**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[**euro**] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Pfandbrief is a NGN insert:** (subject to § 1(6))**]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[**one denomination**] [**denominations**]** of **[insert Specified Denomination(s)]** (the "**Specified Denomination[s]**").

(2) *Form.* The Pfandbriefe are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Pfandbrief**").

[In the case of Pfandbriefe which are represented by a Permanent Global Pfandbrief insert:

(3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent Global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority *(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin)* and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief insert:

(3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange.*

(a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in **[**a**]** Specified Denomination**[**s**]** represented by a Permanent Global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority *(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin)* and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in §4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[in the case of more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**][**CBL and Euroclear, each an international central securities depositary

("**ICSD**") and, together, the international central securities depositaries ("**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]**.

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICDSs insert:

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

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

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

[In case the Global Pfandbrief is a NGN insert:

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

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

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

§ 2
STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz* and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert:** Mortgage**] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert:** Public Sector**]** Pfandbriefe.

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

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

[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert:

[in the case of Specified Interest Payment Dates, insert: the **[first Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[in the case of further Interest Payment Dates, insert**: **[**,**][**and**]** the **[Interest Payment Date]** (the "**[insert number] Interest Payment Date**")**]**.**]**

[in the case of Specified Interest Periods, insert: the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number of months]** months after

[(i)**]** the Interest Commencement Date (the "**First Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]**

[in the event of further Interest Payment Dates, insert: **[**(ii)**] [**(●)**]** the **[preceding Interest Payment Date]** (the "**[insert number] Interest Payment Date**")**[**,**][**and**]]**.**]]**

[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

[in the case of specified Interest Payment Dates, insert: **[in the case of specified Interest Payment Dates without a long first Interest Period, insert:** each **[specified Interest Payment Dates]] [in the case of specified Interest Payment Dates with a long first Interest Period, insert: [first Interest Payment Date]** and thereafter **[**each**][**the**] [Specified Interest Payment Date(s)]**.**]**

[in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number] [**weeks**] [**months**] [insert other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.**]**

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[(i) **if Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.**]**

[(ii) **if FRN Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number]** months**] [insert other specified periods]** after the preceding applicable payment date.**]**

[(iii) **if Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day.**]**

[(iv) **if Preceding Business Day Convention insert:** the immediately preceding Business Day.**]**

(d) In this § 3 "**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** [ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**] [**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

(2) *Rate of Interest.*

[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum* and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Floating Interest Term**"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert**: **[Rate of Interest[12]]** per cent *per annum* less**]**

[in the case of Pfandbriefe where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert: either:

(a) the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page at the Determination Time (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the **[insert relevant reference rate]** will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]]**

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is Compounded Daily SONIA® insert: the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SONIA®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA® as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

[12] In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

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

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

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

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Business Day;

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" means, in respect of any London Business Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to the relevant London Business Day "i".

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

[in case of Pfandbriefe where the Refererence Rate is Compounded Daily SOFR® insert: the daily US Dollar overnight reference rate ("**SOFR®**") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SOFR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

"**d_o**" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"**$SOFR^{®}_{i\text{-}pUSBD}$**" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR® reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

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

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is Compounded Daily €STR® insert: the daily Euro short-term rate ("**€STR®**") for the relevant TARGET Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily €STR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

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

"**p**" means **[insert relevant definitions]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET Business Day;

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" means, in respect of any TARGET Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR® reference rate for the TARGET Business Day falling "p" TARGET Business Days prior to the relevant TARGET Business Day "i".

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

[in the case of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Floating Interest Term**") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below

[in the case of Pfandbriefe where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert: either:

(a) the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page at the Determination Time (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the **[insert relevant reference rate]** will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2);**]**

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is Compounded Daily SONIA® insert: the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SONIA®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA® as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Business Day;

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" means, in respect of any London Business Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to the relevant London Business Day "i".

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

[in case of Pfandbriefe where the Refererence Rate is Compounded Daily SOFR® insert: the daily US Dollar overnight reference rate ("**SOFR®**") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest, Determination Date (as defined below) calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SOFR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

"**d_o**" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"**$SOFR^{®}_{i\text{-}pUSBD}$**" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR® reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

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

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is Compounded Daily €STR® insert: the daily Euro short-term rate ("**€STR®**") for the relevant TARGET Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily €STR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

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

"**p**" means **[insert relevant definitions]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET Business Day;

"**€STR®$_{i\text{-}pTBD}$**" means, in respect of any TARGET Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR® reference rate for the TARGET Business Day falling "p" TARGET Business Days prior to the relevant TARGET Business Day "i".

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

and

during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") the Rate of Interest will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]**

[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe or Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert**: **[Rate of Interest[1]]** per cent *per annum* less**] [in the case of a spread insert:** (i) **]**

[in the case of Pfandbriefe where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert: either:

(a) **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date**]**, for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations

[in the case of a spread insert: less (ii) either:

(a) the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert**: (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date**]**, for which the **[●]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation applies)**]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the offered quotations**]**

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for **[**that Interest Period**] [in the case of a spread insert**: the Relevant Period**]** which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page at the Determination Time (as defined below) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert**:, multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** Should the **[insert relevant**

reference rate] be less than zero, will the Margin be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"**Relevant Period**" means in the event of the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months and with respect to the **[insert number of months]** month **[**EURIBOR®**] [●]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months.**]**

If, in the case of **[**(i) and (ii)**]**(b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).**]]**

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is Compounded Daily SONIA® insert: the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA®**") rate for the relevant London Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SONIA®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily SONIA® as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

"**d**"	means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
"**d_o**"	means the number of London Business Days in the relevant Interest Period;
"**i**"	means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day in the relevant Interest Period;
"**p**"	means **[insert relevant definition]**.
"**n_i**"	for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Business Day;
"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**"	means, in respect of any London Business Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA® reference rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to the relevant London Business Day "i".
"**Observation Period**"	means the period from and including the date falling five London Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling five London Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five London

Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Pfandbriefe become due and payable).**]**

[in case of Pfandbriefe where the Refererence Rate is Compounded Daily SOFR® insert: the daily US Dollar overnight reference rate ("**SOFR®**") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula:

"**Compounded Daily SOFR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily US Dollar overnight reference rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

"**d_o**" means the number of U.S. Government Securities Banking Day (as defined below) in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;

"**p**" means **[insert relevant definition]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;

"**$\text{SOFR}^{®}_{\text{i-pUSBD}}$**" means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR® reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i".

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

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is Compounded Daily €STR® insert: the daily Euro short-term rate ("**€STR®**") for the relevant TARGET Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date (as defined below), calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

"**Compounded Daily €STR®**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) and will be calculated by the **[**Calculation Agent**] [●]** on the Interest Determination Date (as defined below), pursuant to the following formula:

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

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

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

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

"**p**" means **[insert relevant definitions]**.

"**n_i**" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following TARGET Business Day;

"**$€STR^{®}_{i-pTBD}$**" means, in respect of any TARGET Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR® reference rate for the TARGET Business Day falling "p" TARGET Business Days prior to the relevant TARGET Business Day "i".

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

[in the case of CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:

[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum* and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Floating Interest Term**"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert**: **[Rate of Interest[1]]** per cent *per annum* less**]]**

[in the case of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert:

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Floating Interest Term**") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below**]**

[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe or Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert: The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert**: **[Rate of Interest]** per cent *per annum* less**]]**

[in the case no spread is applicable insert: the **[relevant number of years]** year Euro/**[other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]]**, **[in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent**[.]]**

[in the case of a spread insert: the **[relevant number of years]** year Euro/**[other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]]**, **[in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent

less

the **[relevant number of years]** year Euro/**[other currency]** swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year Swap Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]]**, **[in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]** all as determined by the Calculation Agent.**]**

[in the case of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe insert: and

during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") the Rate of Interest will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]]**

[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert: "**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "**First Interest Period**") **[**in the event of further Interest Periods, insert: **[**,**] [**and**]** from (and including) the **[preceding Interest Payment Date]** to (but excluding) the **[following Interest Payment Date]** (the "**[insert number] Interest Period**")**].]**

[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert: "**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.**]**

"**Interest Determination Date**" means the **[**second**] [other applicable number of days] [**TARGET**] [**London**] [other relevant reference] [**Business Day**] [**U.S. Government Securities Banking Day (as defined below)**]** prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[in the case of a TARGET Business Day, insert:** "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.**] [in the case of a non-TARGET Business Day other than a U.S. Government Securities Business Day, insert:** "**[London] [other relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[**London**] [other relevant location]**.

"**Determination Time**" means 11:00 a.m. (Brussels Time) or,if the administrator of the relevant Reference Rate changes the publication time for the determination purposes, such changed time.

[in the case of Margin, insert: "**Margin**" means **[Number]** per cent *per annum*.**]**

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]**.

[in the case of Pfandbriefe other than CMS Floating Rate Pfandbriefe where the Reference Rate is EURIBOR® or an other reference rate other than a compounded daily overnight reference interest rate, insert:

If the Screen Page is not available or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at such time, and no Discontinuation Event (as defined below) has occurred, (i) the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to **[**EURIBOR®**][●]** provided by the administrator and published by an authorised distributor or by such administrator for the Interest Determination Date relating to the Reset Date.

If, by the expiration of four hours after the Determination Time on the Reset Date, neither the administrator nor an authorised distributor has provided or published the relevant Reference Rate for the original Interest Determination Date relating to the Reset Date, during the period of non-publication of **[**EURIBOR®**][●]**, reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the rate officially recommended by the administrator of **[**EURIBOR®**][●]** or, if such rate is not available, a reference to the rate officially recommended by a competent regulatory authority having jurisdiction over **[**EURIBOR®**][●]** or the administrator. If such rate is not available, the Calculation Agent shall, during the period of non-publication of the **[**EURIBOR®**][●]**, determine in its discretion an economically suitable alternative rate; in doing so, it shall, with the aim of achieving a result which is compatible with the economic content of the Pfandbriefe prior to non-publication, takes into account the interests of the Holders and is economically equivalent for the Issuer and the Holders, take into account the rate applied by an admitted or recognised central counterparty or future exchange, provided that the trading volumes there in derivatives or future transactions relating to the **[**EURIBOR®**][●]** are sufficiently high so that the rate applied by the central counterparty or future exchange is sufficiently representative. The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"**Reset Date**" means [●].**]**

[in the case of Pfandbriefe where the Reference Rate is SONIA® insert:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, SONIA® shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA® to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA® has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

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

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

[in the case of Pfandbriefe where the Refernece Rate is SOFR® insert:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless both a SOFR® Index Cessation Event and a SOFR® Index Cessation Effective Date have occurred, SOFR® in respect of the last U.S. Government Securities Banking Day for which SOFR® was

published on the Screen Page; or (2) if a SOFR® Index Cessation Event and SOFR® Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR® Index Cessation Event, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR® Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR® where references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR® Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR® Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR® Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR® Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to SOFR® were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

"**FOMC Target Rate**" means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

"**U.S. Government Securities Banking Day**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

"**OBFR**", means, with respect to any Interest Determination Date, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Banking Day immediately preceding such Interest Determination Date as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such Interest Determination Date.

"**OBFR Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

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

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**SOFR® Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR® Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

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

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.**]**

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is €STR® insert:

€STR®i shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the **[***insert screen page***]**.

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

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

[in case of Pfandbriefe other than CMS Floating Rate Pfandbriefe for which the Reference Rate is EURIBOR® or another Reference Rate other than a compounded daily overnight reference interest rate insert:

If the **[**EURIBOR®**][●]** does not appear on the Screen Page due to the **[**EURIBOR®**][●]** being discontinued (a "**Discontinuation Event**"), the rate for a Reset Date falling on the second or a subsequent TARGET Business Day after the Index Cessation Effective Date, will be determined taking into account that the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the Fallback Rate (€STR®) and the Fallback Rate (€STR®) shall be relevant for the "Original IBOR Rate Record Day"[13] corresponding to the relevant Interest Determination Date as determined or published by 11:30 a.m. Frankfurt am Main time on the Observation Date.

If the Fallback Rate (€STR®) for the respective "Original IBOR Rate Record Day" has not been provided by 11:30 a.m. Frankfurt am Main time on the Observation Date either by the provider of the first Fallback Rate nor published by authorised distributors and as long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the Fallback Rate (€STR®), the Fallback Rate (€STR®)

[13] The term "Original IBOR Rate Record Day" refers to the term used in this form on the Fallback Rate (€STR®) Screen.

shall be used which has been provided or published for the most recent “Original IBOR Rate Record Day” as determined from that time, notwithstanding that such day does not coincide with the Interest Determination Date.

If the Fallback Rate (€STR®) applies and a Discontinuation Event has occurred with respect to the Fallback Rate (€STR®), the rate for a Reset Date relating to a Calculation Period, whose Interest Determination Date falls on the date on which the Discontinuation Event has occurred (inclusive) or occurs thereafter, will be determined taking into account that the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the €STR® to which the Calculation Agent applies the EUR RFR Adjustments.

If €STR® is neither provided nor published by the administrator nor by authorised distributors and as long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the €STR®, the last provided or published €STR® shall be used for purposes of the preceding paragraph.

If the Fallback Rate (€STR®) applies and an Index Cessation Effective Date has occurred with respect to both the Fallback Rate (€STR®) and the €STR®, the rate for a Reset Date relating to a Calculation Period whose related Observation Date falls on or after the Index Cessation Effective Date with respect to the Fallback Rate (€STR®) (or, if later, the Index Cessation Effective Date with respect to the €STR®) shall be determined, taking into account that, if there is a ECB Recommended Rate prior to the end of the first TARGET Business Day following the Index Cessation Effective Date in respect of the Fallback Rate (€STR®) (or, if later, following the Index Cessation Effective Date in respect of €STR®) (the "**ECB Rate Exclusion Period**"), the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the ECB Recommended Rate to which the Calculation Agent applies the EUR RFR Adjustments.

If there is no ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period, the following paragraph shall apply. If there is a ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period, but the ECB Recommended Rate is neither provided nor published by the administrator nor by authorised distributors and as long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the ECB Recommended Rate, the last provided or published ECB Recommended Rate shall be used for the purposes of the preceding paragraph.

If (A) there is no ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period or (B) there is a ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period and an Index Cessation Effective Date has occurred with respect thereto, the rate for a Reset Date relating to a Calculation Period whose related Observation Date falls on or occurs after the Index Cessation Effective Date with respect to the Fallback Rate (€STR®) (or, if later, the Index Cessation Effective Date with respect to €STR®), as applicable, or falls on or occurs after the Index Cessation Effective Date in respect of the ECB Recommended Date, shall be determined taking into account that the reference to **[**EURIBOR®**][●]** shall be deemed to be a reference to the Modified EDFR to which the Calculation Agent applies the EUR RFR Adjustments.

In the event that the Eurosystem Deposit Facility Rate is not provided or published by the administrator or any authorised distributor, and so long as no Index Cessation Effective Date has occurred with respect to the Eurosystem Deposit Facility Rate, the most recently provided or published Eurosystem Deposit Facility Rate shall be relied upon for purposes of the preceding paragraph and the definition of “Modified EDFR”. The Modified EDFR shall continue to govern even if there is no ECB Recommended Rate until after the ECB Rate Exclusion Period.

For the purposes of the paragraphs above, the following definitions shall apply:

"**Index Cessation Effective Date**" means the first day (inclusive) as of which the relevant Reference Rate or a relevant maturity is no longer provided as a result of one or more Discontinuation Events. If the relevant Reference Rate or the relevant maturity is discontinued on the Interest Determination Date, but was still made available on the relevant Interest Determination Date at the relevant Determination Time, the Index Cessation Effective Date shall be the next day on which the relevant Reference Rate or the relevant maturity would normally have been published.

"**Fallback Rate (€STR®)**" means the maturity-adjusted €STR® in respect of the relevant maturity plus the spread in respect of EURIBOR®, in each case for the relevant maturity, provided by the provider of the first Fallback Rate, in its capacity as provider of the maturity-adjusted €STR® and the spread, on the Fallback Rate (€STR®) Screen (or otherwise) or provided and published by other authorised distributors.

"**Fallback Rate (€STR®) Screen**" means either (i) the Bloomberg Screen Page corresponding to the Bloomberg ticker for the fallback for EURIBOR® in the relevant maturity accessed via the Bloomberg Screen Page <FBAK> <GO> (or via the Bloomberg Screen Page <HP> <GO>, as applicable), or (ii) any other source published by the provider of the First Fallback Rate.

"**Observation Date**" means, with respect to a Reset Date and the Calculation Period to which the Reset Date relates, the second Business Day of the Relevant Financial Center prior to the related payment date. For the purposes of this definition, "Relevant Financial Center" means the financial center relevant to the payment obligation calculated in accordance with the relevant IBOR-specific Annex.

"**"EUR RFR Adjustments**" means the adjustments made by the Calculation Agent to the €STR®, the ECB Recommended Rate or the Modified EDFR, as the case may be, as decribed below. The Calculation Agent will make to the €STR®, the ECB Recommended Rate or the Modified EDFR, as the case may be, (i) such adjustments, incorporating the Bloomberg Fallback Rate Adjustments Rule Book, as may be necessary to take into account differences in the maturity structure or maturity of the €STR®, the ECB Recommended Rate or the Modified EDFR, as the case may be, compared to the Fallback Rate (€STR®), and (ii) apply thereto the spread (as used in the definition of "Fallback Rate (€STR®)") last published with respect to the Fallback Rate (€STR®) as of the relevant Index Cessation Effective Date.

"**Modified EDFR**" means the sum of (i) the Eurosystem Deposit Facility Rate and (ii) the EDFR Spread.

"**Eurosystem Deposit Facility Rate**" means the Eurosystem Deposit Facility applicable to overnight deposits of banks in the Eurosystem, as published on the ECB's website (https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html or such other published source as may be officially designated by the European Central Bank (or, with respect to the €STR®, a fallback administrator).

"**EDFR Spread**" means (i) if there is no ECB Recommended Rate prior to the ECB Rate Exclusion Period, the arithmetic mean of the daily difference between the €STR® and the Eurosystem Deposit Facility Rate during an Observation Period of 30 TARGET Business Days commencing 30 TARGET Business Days (inclusive) prior to the day, on which the Fallback Index Termination Event the Fallback Rate (€STR®) occurs (or, if later, 30 TARGET Business Days (inclusive) prior to the day on which the Fallback Index Termination Event in respect of €STR® occurs) and ends on the TARGET Business Day (inclusive) immediately preceding the day of the relevant Fallback Index Termination Event or (ii) if a Fallback Index Termination Event occurs with respect to the ECB Recommended Rate, the arithmetic mean of the daily difference between the ECB Recommended Rate and the Eurosystem Deposit Facility Rate during an Observation Period of 30 TARGET Business Days, commencing 30 TARGET Business Days (inclusive) prior to the day on which the Fallback Index Termination Event occurs with respect to the ECB Recommended Rate and ending on the TARGET Business Day (inclusive) immediately preceding the day of such Fallback Index Termination Event. For the avoidance of doubt, the EDFR Spread shall be determined by the Calculation Agent.

"**ECB Recommended Rate**" means the rate (including any spreads or adjustments) recommended as a substitute for €STR® by the European Central Bank (or any successor administrator to €STR®) and/or by any committee officially approved or convened by the European Central Bank (or any successor administrator to €STR®) for the purpose of recommending a substitute for €STR®, recommended and provided by the administrator of such rate (or any fallback administrator) or, if such rate is not provided by the administrator (or any fallback administrator), published by an authorised distributor.

"**Fallback Index Termination Event**" means the occurrence of one or more of the following events with respect to the successor record (€STR®) ("**First Fallback Rate**") or a further Fallback Rate in accordance with this provision:

(i) a public statement or release of information by or on behalf of the administrator or provider of a First Fallback Rate or a further Fallback Rate, as the case may be, advising that the relevant Fallback Rate is or will cease to be provided indefinitely or permanently,

(ii) in the case of a First Fallback Rate, a public statement or release of information by a responsible entity (underlying rate) stating that the administrator of the underlying record will cease to provide or make available the underlying record indefinitely or permanently; or

(iii) in the case of a further Fallback Rate, a public statement or release of information by a responsible entity (further Fallback Rate) stating that the administrator or provider of that further Fallback Rate will no longer provide or make available that further Fallback Rate indefinitely or permanently.

However, the above events are not Fallback Index Termination Event if, at the time of public comment or publication, there is a fallback administrator or, in the case of (i) and (iii), a fallback provider that will continue to provide the relevant First Fallback Rate, underlying rate and further Fallback Rate, respectively.**]**

[in case of Pfandbriefe where the Reference Rate is SONIA®, SOFR® or €STR® insert:

If the **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** does not appear on the Screen Page due to the **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** being discontinued (a "**Discontinuation Event**"), the Issuer will use its best endeaveours to appoint an Independent Expert with a view to determining a successor reference rate.

The Independent Expert will in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) select a successor reference rate that is most comparable to the **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]**, provided that if the Independent Expert determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]**, then the Independent Expert shall use such reference rate as successor reference rate (the "**Successor Reference Rate**") and determine which screen page shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). Any reference to the Screen Page herein shall from the date of the determination of the Successor Reference Rate on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Independent Expert will notify the Issuer about such determinations. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 12.

If the Independent Expert fails to determine the Successor Reference Rate within **[**30**] [●]** days after its appointment, it shall notify the Issuer accordingly without undue delay. Upon receipt of such notification or in the event that the Issuer, having used its best endeavours, fails to appoint an Independent Expert within **[**30**] [●]** days after it becomes aware of the Discontinuation Event, it may redeem the Pfandbriefe. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Prandbriefe in accordance with § 12. Such notice shall specify:

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

(ii) the redemption date, which shall be not less than [**insert Minimum Notice to Holders**] nor more than [**insert Maximum Notice to Holders**] [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

If the Issuer elects not to redeem the Pfandbriefe, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)**]**. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against

such quotation. The Margin will thereby be reduced.**]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"**Independent Expert**" means an independent bank of international standing or an independent financial advisor with relevant expertise appointed by the Issuer at its own expense, which may be the Calculation Agent, unless the Issuer acts as Calculation Agent.]

[in the case of CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** year swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. **[**(Frankfurt **[other relevant location]** time)**]** on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year Swap Rate **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [In the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. **[**(Frankfurt **[other relevant location]** time)**]** on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[relevant number of years]** year swap rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[relevant number of years]** year swap rate or the arithmetic mean of the **[relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[relevant number of years]** Year Swap Rates were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**.

As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.**]**

[in the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.**]**

[if Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:

(3) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.

[if a constant Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]**

[if a variable Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is less than

Minimum Rate of Interest		**Interest Period**
[Minimum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	First Interest Period
[[Minimum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	**[relevant Interest Period]]**

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest determined above for such Interest Period.**]**

[in the case of Pfandbriefe other than Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe and if a constant Maximum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]** per cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent *per annum*.**]**

[in the case of Pfandbriefe other than Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe and if a variable Maximum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is greater than

Maximum Rate of Interest		**Interest Period**
[Maximum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	First Interest Period
[[Maximum Rate of Interest] per cent *per annum*	in respect of	**[relevant Interest Period]]**

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest determined above for such Interest Period.**]**

[(4)**]** *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on **[**the aggregate principal amount**] [[**the**] [**each**]** Specified Denomination**]** of the Pfandbriefe 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) with **[**the aggregate principal amount of the Pfandbriefe**] [[**the**] [**each**]** Specified Denomination**]** and rounding the resultant figure up or down to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)**]** *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, the Interest Amount **[**in respect of the aggregate principal amount**] [**per Specified Denominations**]** for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and, if required by the rules of any Stock Exchange on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange, and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any Stock Exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the Holders in accordance with § 10.

[(6)**]** *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes

of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, **[**the Paying Agents**]** and the Holders.

[(7)**]** *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law[14] will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe, unless the rate of interest under the Pfandbriefe in the last preceding interest period is higher than the default rate of interest established by law. In this event, the default rate of interest shall correspond to this higher rate of interest.**]**

[(8)**]** *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for **[In the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe or Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert**: any period of time (the "**Calculation Period**")**] [In the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, insert**: the **[**Fixed Interest Term**] [**Floating Interest Term**]** (the "**Calculation Period**")**]**:

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

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

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

[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Pfandbrief insert:

[14] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b) for subsequent transfer to the Holders.**]**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in **[insert Specified Currency]**.**]**

[in the case of TEFRA D Pfandbriefe insert:

(3) *United States.* For purposes of § 1(3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then, subject to § 3(1)(c), the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay**]**. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** **[**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**] [**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

[(6)**]** *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable early at the option of the Issuer insert:** the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

[(7)**]** *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be its principal amount.

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

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Pfandbriefe on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date**[**s**]**	Call Redemption Amount**[**s**]**
[insert Call Redemption Date(s)]	**[insert Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 10. Such notice shall specify:

(i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [**days**] [**TARGET Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

[(c) **In the case of Pfandbriefe represented by Global Pfandbriefe insert:** In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Pfandbriefe in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]]**

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

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** initial Paying Agent**[**s**]] [**and the initial Calculation Agent**]** and their **[**respective**]** initial specified office**[**s**]** are:

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

[In case of Pfandbriefe admitted and listed on a German Stock Exchange insert:

(also acting as Paying Agent in **[●])]**

[If any Global Pfandbrief initially representing the Pfandbriefe is to be deposited with, or a depositary or common depositary of, any Clearing System other than CBF insert:

[Paying Agent**[**s**]**: **[●]**
[insert other Paying Agents and specified offices]]

[Calculation Agent: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany**]]**
[insert other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** the Paying Agent**[**s**]] [**and the Calculation Agent**]** reserve**[**s**]** the right at any time to change **[**its**] [**their**]** respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent **[**or any Paying Agent**] [**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent **[**or additional or other Paying Agents**] [**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[in the case of Pfandbriefe listed on a stock exchange insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Pfandbriefe are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**] [in the case of payments in U.S. dollars**

insert: and **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**] [if any Calculation Agent is to be appointed insert:** and **[**(iv)**]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent **[[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent**[**s**]] [**and the Calculation Agent**]** act**[**s**]** solely as agent**[**s**]** of the Issuer and do**[**es**]** not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States.

§ 8
PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 BGB.

§ 9
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any regulated market or otherwise. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.

(3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
NOTICES

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

(1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**] [if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]** This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the stock exchange]**.**]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

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

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

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made **[additionally]** by means of electronic publication on the internet website of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**] [insert relevant Stock Exchange]** (**[**www.boerse-berlin.de**] [**www**.[insert internet address]]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Luxembourg Stock Exchange or the Berlin Stock Exchange insert: So long as any Pfandbriefe are listed on the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]**, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Pfandbriefe or, if the Rules of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]** otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange and the Berlin Stock Exchange insert: The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Pfandbrief or Pfandbriefe to the Fiscal Agent. So long as any of the Pfandbriefe are represented by a Global Pfandbrief, such notice may be given by any Holder of a Pfandbrief to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court *(Landgericht)* in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts),* special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the

Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).*

(3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12
LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language only insert:

These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[In the case of Pfandbriefe that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.**]**

Option VI: Terms and Conditions for Zero Coupon Pfandbriefe

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert:** Mortgage Pfandbriefe *(Hypothekenpfandbriefe)***] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert:** Public Sector Pfandbriefe *(Öffentliche Pfandbriefe)***]** (the "**Pfandbriefe**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in **[**euro**] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[in the case the Global Pfandbrief is a NGN insert:** (subject to § 1(6))**]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[**one denomination**] [**denominations**]** of **[insert Specified Denomination(s)]** (the "**Specified Denomination[s]**").

(2) *Form.* The Pfandbriefe are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Pfandbrief**").

[In the case of Pfandbriefe which are represented by a Permanent Global Pfandbrief insert:

(3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent Global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority *(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin)* and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief insert:

(3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange.*

(a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in **[**a**]** Specified Denomination**[**s**]** represented by a Permanent Global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by or on behalf of authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority *(Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin)* and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).**]**

(4) *Clearing System.* Each Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[in the case of more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**][**CBL and Euroclear, each an international central securities depositary

("**ICSD**") and, together, the international central securities depositaries ("**ICSDs**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]**.

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICDSs insert:

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

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

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

[In case the Global Pfandbrief is a NGN insert:

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

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

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

§ 2
STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert:** Mortgage**] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert:** Public Sector**]** Pfandbriefe.

§ 3
INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Pfandbriefe.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law[15] will accrue on

[15] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe. The amortisation yield is **[insert Amortisation Yield]** per annum (the "**Amortisation Yield**")

§ 4
PAYMENTS

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in **[insert Specified Currency]**.**]**

[in the case of TEFRA D Pfandbriefe insert:

(3) *United States.* For purposes of § 1(3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay**]**. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[**both**]** (i) the Clearing System **[**,**]** **[**ii**]** [**in the case Relevant Financial Centres are applicable insert**: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[**London**]** [**insert all Relevant Financial Centre(s)] [**and**]** **[**(iii)**]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

[(6)**]** *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable early at the option of the Issuer insert:** the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;**]** the Amortised Face Amount of the Pfandbriefe; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

[(7)**]** *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

(1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[if the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount **[otherwise insert Final Redemption Amount per specified denomination]**.

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

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Pfandbriefe on the Call Redemption Date**[**s**]** at the Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount]**.**]**

Call Redemption Date**[**s**]**	Call Redemption Amount**[**s**]**
[insert Call Redemption Date(s)]	**[insert Call Redemption Amount(s)]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 10. Such notice shall specify:

(i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [**days**] [**TARGET Business Days**]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

[(c) **In the case of Pfandbrief represented by Global Pfandbriefe insert:** In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Pfandbriefe in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.**]]]**

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

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** initial Paying Agent**[**s**]] [**and the initial Calculation Agent**]** and their **[**respective**]** initial specified office**[**s**]** are:

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

[In case of Pfandbriefe admitted and listed on a German Stock Exchange insert:

(also acting as Paying Agent in **[●])]**

[If any Global Pfandbrief initially representing the Pfandbriefe is to be deposited with, or a depositary or common depositary of, any Clearing System other than CBF insert:

[Paying Agent**[**s**]**: **[●]**
[insert other Paying Agents and specified offices]]

[Calculation Agent: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany**]]**
[insert other Calculation Agent and specified offices]]

The Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** the Paying Agent**[**s**]] [**and the Calculation Agent**]** reserve**[**s**]** the right at any time to change **[**its**] [**their**]** respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent **[**or any Paying Agent**] [**or the Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent **[**or additional or other Paying Agents**] [**or another Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain **[**(i)**]** a Fiscal Agent **[in the case of Pfandbriefe listed on a Stock Exchange insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Pfandbriefe are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange**] [in the case of payments in U.S. dollars insert:** and **[**(iii)**]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City**] [if any Calculation Agent is to be appointed insert:** and **[**(iv)**]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in **[insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** the Paying Agent**[**s**]] [**and the Calculation Agent**]** act**[**s**]** solely as agent**[**s**]** of the Issuer and do**[**es**]** not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States.

§ 8
PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 BGB.

§ 9
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any regulated market or otherwise. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.

(3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
NOTICES

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

(1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[**and**] [if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). **[**This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]**.**]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).**]**

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

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

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made **[additionally]** by means of electronic publication on the internet website of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**] [insert relevant Stock Exchange]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www.**[insert internet address]]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).**]**

[(2)**]** *Notification to Clearing System.*

[In the case of Pfandbriefe which are unlisted insert: The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Luxembourg Stock Exchange or the Berlin Stock Exchange insert: So long as any Pfandbriefe are listed on the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]**, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the **[**Luxembourg Stock Exchange**] [**Berlin Stock Exchange**]** so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange and the Berlin Stock Exchange insert: The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[**London**] [**Frankfurt**] [**TARGET**] [insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

[(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Pfandbrief or Pfandbriefen to the Fiscal Agent. So long as any of the Pfandbriefe are represented by a Global Pfandbrief, such notice may be given by any Holder of a Pfandbrief to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Place of Jurisdiction.* The District Court *(Landgericht)* in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts),* special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).*

(3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12
LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

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

[If the Conditions shall be in the English language only insert:

These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**

[In the case of Pfandbriefe that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Corneliusstraße 7, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.**]**

6.2 TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND PFANDBRIEFE - GERMAN LANGUAGE VERSION (ÜBERSETZUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN INS DEUTSCHE)

Es ist zu beachten, dass im Falle einer Aufstockung die Emissionsbedingungen identisch sind mit den Emissionsbedingungen der Ausgangstranche, die aufgestockt wird, mit Ausnahme des Begebungstags, des Gesamtnennbetrags, gegebenenfalls des Verzinsungsbeginns und gegebenenfalls des ersten Zinszahlungstags. Die Emissionsbedigungen und Teil I der Form of Final Terms der Prospekte vom 31. März 2020, 4. April 2019, 4. April 2018 und vom 10. April 2017 sind Teil dieses Prospektes (siehe insofern den Abschnitt „*Documents incorporated by reference*“ auf den Seiten 325 f.).

6.2.1 Handlungsanweisungen für die Verwendung der Emissionsbedingungen

Die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe (die "**Emissionsbedingungen der Wertpapiere**") sind in den folgenden 6 Optionen dargestellt:

Option I findet auf Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) mit fester Verzinsung ("**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**") Anwendung.

Option II findet auf Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) mit variabler Verzinsung ("**Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**") Anwendung.

Option III findet auf Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) ohne periodische Zinszahlungen ("**Nullkupon-Schuldverschreibungen**") Anwendung.

Option IV findet auf Pfandbriefe mit fester Verzinsung ("**Festverzinsliche Pfandbriefe**") Anwendung.

Option V findet auf Pfandbriefe mit variabler Verzinsung ("**Variabel Verzinsliche Pfandbriefe**") Anwendung.

Option VI findet auf Pfandbriefe ohne periodische Zinszahlungen ("**Nullkupon-Pfandbriefe**") Anwendung.

Der jeweilige Satz von Emissionsbedingungen der Wertpapiere enthält für die betreffende Option an einigen Stellen Platzhalter bzw. gegebenenfalls mehrere grundsätzlich mögliche Regelungsvarianten. Diese sind mit eckigen Klammern und Hinweisen entsprechend gekennzeichnet.

Die Endgültigen Bedingungen werden (i) bestimmen, welche der Optionen I bis VI der Emissionsbedingungen der Wertpapiere auf die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen anwendbar ist und (ii) die für diese Serie der Schuldverschreibungen anwendbaren Varianten spezifizieren und vervollständigen, indem die die jeweilige Option betreffenden Tabellen, die in TEIL I der Endgültigen Bedingungen enthalten sind, vervollständigt werden.

6.2.2 EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in **[**Euro**] [andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen**: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[**einer Stückelung**] [**Stückelungen**]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder ist in deren Namen unterschrieben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in de**[**n**][**r**]** festgelegte**[**n**]** Stückelung**[**en**]**, die durch eine Dauerglobalurkunde die (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder sind in deren Namen unterschrieben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.**]**

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxemburg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**") und, zusammen, die

internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositaries*) ("**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]**.

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

[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls die Globalurkunde eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]]**

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften nicht etwas anderes vorsehen.

(2) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung

(Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).

[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß Artikel 45 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung ("**BRRD II**"), wie in Deutschland durch § 49 des SAG umgesetzt, und/oder Artikel 12 der Verordnung (EU) 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**") eingestuft zu werden.

(4) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.**]]**

[Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die in den Schuldverschreibungen verbrieften Rechte sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit folgender Ausnahme:

Als nicht bevorrechtigte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Fall der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.

(2) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).

(3) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß Artikel 45 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung ("**BRRD II**"), wie in Deutschland durch § 49 des SAG umgesetzt, und/oder Artikel 12 der Verordnung (EU) 2019/877 des

Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**") eingestuft zu werden.

(4) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als Tier 2 Instrumente im Sinne von Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (in der jeweils gültigen Fassung, geändert insbesondere durch die Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019, die "**CRR**") eingestuft zu werden.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas Anderes vorsehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich (i) aller Forderungen gegen die Emittentin aus ihren nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, (ii) der in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") genannten Ansprüche und (iii) vertraglich nachrangiger Verbindlichkeiten im Sinne von § 39 Abs. 2 InsO in Verbindung mit § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG, die zum Zeitpunkt der Abwicklung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin nicht als Eigenmittel (im Sinne der CRR) der Emittentin zu qualifizieren sind) im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit irgendwelcher Art oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht, oder eine sonstige Vereinbarung getroffen, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen anderweitig einen höheren Rang erhalten; eine solche Sicherheit oder Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden.

(2) Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall nur gekündigt, vor dem Endfälligkeitstag getilgt bzw. zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 CRR erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Beträge, die ohne Beachtung dieser Voraussetzungen getilgt, zurückgezahlt oder gezahlt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Die vorstehenden Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

(3) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den

Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Nennbetrag der festgelegten Stückelung**[**en**]** verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) **[im Falle von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind einfügen:** bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich)**] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:** bis zum ersten Tag der nächsten Zinsperiode, die dem relevanten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag folgt (ein solcher Tag der **[im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen nur mit Hochstufungsoption einfügen:** ["**Hochstufungstag**"**] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen mit Hoch- und Herabstufungsoption einfügen:** ["**Hochstufungs-/Herabstufungstag**"**]**) (ausschließlich)**]** mit jährlich **[im Falle von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind einfügen: Zinssatz] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: [Ausgangszinssatz]**% und vom **[**Hochstufungstag**] [**Hochstufungs-/Herabstufungstag**]** (einschließlich) bis zum **[im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen die Hochstufung nur bezogen auf das erste Hochstufungsereignis eintritt und im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, mit Hoch- und Herabstufungsoption einfügen:** Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich)**] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann, einfügen:** Hochstufungstag bezogen auf die folgende Zinsperiode (ausschließlich) (ein solcher Tag der "**Zweite Hochstufungstag**")**] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen der Folgezinssatz nur bezogen auf die dem Hochstufungsereignis folgende Zinsperiode zahlbar sein soll einfügen:** ersten Tag der nachfolgenden Zinsperiode (ausschließlich) **[im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen nur mit Hochstufungsoption einfügen:** mit jährlich **[Folgezinssatz]** %**] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen mit Hoch- und Herabstufungsoption einfügen:** mit jährlich **[Folgezinssatz]** %, wenn der Eintritt eines Hochstufungsereignis am zugehörigen Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag mitgeteilt wurde oder, wenn der Eintritt eines Herabstufungsereignisses am zugehörigen Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag mitgeteilt wurde, mit jährlich **[Ermäßigter Zinssatz]** %**] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann, einfügen:** und vom Zweiten Hochstufungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) und mit jährlich **[Zweiter Folgezinssatz]** %, wenn am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag ein Zweites Hochstufungsereignis mitgeteilt wurde, oder mit jährlich **[Ausgangszinssatz]** %, wenn am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag kein Zweites Auslöseereignis mitgeteilt wurde.**] [im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen der Folgezinssatz nur bezogen auf die dem Hochstufungsereignis folgende Zinsperiode zahlbar sein soll einfügen:** und vom ersten Tag der nachfolgenden Zinsperiode (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Ausgangszinssatz]** %.**]**

[Im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**] [**und**] [**(ii)**]** [**falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**:

an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln**] [**und**] [**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

"**Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität**" bezeichnet den Reduktionsgrad der Kohlenstoffintensität aller Gebäude, die durch von der Emittentin ausgegebene Darlehen finanziert sind, die zum 31. Dezember des betreffenden Jahres ausstehen.

"**Hochstufungsereignis**" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember des betreffenden Jahres unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"**Hochstufungsereignis-Benachrichtigung**" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinsschuldverschreibungen, in Bezug auf die ein **[**Hochstufungsereignis**] [**Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis**]** eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresberichts zur Sustainability-Linked Anleihe, auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"**Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag**" bezeichnet einen Geschäftstag, der spätestens **[relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20]** Tage vor dem **[**Hochstufungstag**] [**Hochstufungs- bzw. Herabstufungstag**]** bezogen auf das jeweilige **[**Hochstufungsereignis**] [**Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis**]** liegen soll.

"**Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe**" bezeichnet den auf der Website der Emittentin zu veröffentlichenden Jahresbericht "Annual Sustainability-Linked Bond Report", der u.a. die jährlichen Leistungskennzahlen ("**KPIs**") wie z.B. den Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres enthält, wobei die jährlichen KPIs von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden.

"**Kohlenstoffintensität**" bezeichnet das Verhältnis der aggregierten CO_2-Emissionen aller von der Emittentin finanzierten Gewerbeimmobilien zu den gesamten finanzierten Flächen.

"**Sustainability-Linked Bond Framework**" bezeichnet das auf der Website der Emittentin veröffentlichte Rahmenwerk der Emittentin, in dem unter anderem die maßgeblichen Leistungskennzahlen der Emittentin für ihre Sustainability-Linked Anleihen festgelegt sind.

"**Zertifierung zur Verifizierung / Prüfung**" ist die von einem unabhängigen Dritten ausgestellte Bescheinigung, die bestätigt, ob die jährlichen Leistungskennzahlen (KPIs) den relevanten Nachhaltigkeitszielen (SPTs) entsprechen und dementsprechend darlegt, ob ein **[**Hochstufungsereignis**] [**Hochstufungsereignis bzw. ein Herabstufungsreignis**] [**Hochstufungsereignis und ein Zweites Hochstufungsereignis**]** eingetreten **[**ist**] [**sind**]**, wobei diese Bescheinigung spätestens am entsprechenden **[**Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag**] [**Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag und am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag**]** auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") und den Zeitraum vom jeweils vorangehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).**]**

[Im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen mit Hochstufungs- und Herabstufungsoption einfügen:

"**Herabstufungsereignis**" **bedeutet** bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember des betreffenden Jahres um einen gewissen Schwellenwert überschreitet, wobei dieser Schwellenwert im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt wird**.]**

[Im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann einfügen:

"**Zweites Hochstufungsereignis**" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember des betreffenden Jahres unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"**Zweite Hochstufungsereignis-Benachrichtigung**" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinsschuldverschreibungen, in Bezug auf die ein Zweites Hochstufungsereignis eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresberichts zur Sustainability-Linked Anleihe auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"**Zweiter** Hochstufungsereignis**-Benachrichtigungstag**" einen Geschäftstag, der spätestens **[relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20]** Tage vor dem Zweiten Hochstufungstag bezogen auf das jeweilige Hochstufungsereignis liegen soll.**]**

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4**[**(5)**]**, zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**").

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4**[**(5)**]**, **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen:** und beläuft sich auf **[Betrag einfügen] [falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht, einfügen:** bezogen auf den Gesamtnennbetrag**] [falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen:** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]]**.

[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermin ist einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermin einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[Betrag einfügen] [falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht, einfügen:** bezogen auf den Gesamtnennbetrag**] [falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen:]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen:** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**.**]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die

Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen[16] bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, an.

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

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

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

[Im Falle von Actual/Actual (ICMA) einfügen: (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in den Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

[Im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[Im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

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

---

[16] Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

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

§ 4
ZAHLUNGEN

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

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

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b) zur Weiterleitung an die Gläubiger.**]**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.**]** Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**] [**und**] [**(ii)**] [falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln**] [**und**] [**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

[(6)**]** *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;**] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen

auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht wesentlich ändert, diese Änderung am Ausgabetag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist**]**.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (iii) früher als [●] Tage vor Änderung der steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen, die nicht zu einer Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) führt, erfolgen.**]**.

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

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen, aus anderen Gründen als einer Amortisierung nach Artikel 64 CRR, nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Begebungstag einfügen]**.**]**

[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Falls die Schuldverschreibungen aufgrund einer Änderung oder Ergänzung der anwendbaren Bestimmungen des deutschen Rechts, einschließlich des Rechts der Europäischen Union, wie es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist (oder einer Änderung oder Ergänzung der Auslegung oder Anwendung dieser Bestimmungen), nicht mehr für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (MREL) qualifizieren, es sei denn, eine solche Disqualifizierung würde lediglich darauf beruhen, dass (i) die verbleibende Laufzeit der Schuldverschreibungen kürzer ist als ein in den anwendbaren Bestimmungen über MREL vorgeschriebener Mindestzeitraum oder (ii) dass anwendbare Grenzen für die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin oder ihrer Gruppe überschritten werden, können die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen, ganz, aber nicht teilweise zurückgezahlt werden.**]**

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

[(3)**][**(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**] [**am**] [**an den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) **[**zum**] [**zu den**] [**Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]]**

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen][17]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen] [**Tage**] [**TARGET Geschäftstage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

[(c) **Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]]]**

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz 3 dieses § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der

[17] Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens ein Jahr nach dem Begebungstag liegen. Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die "**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen frühzeitig zu kündigen, einfügen:

[(4)**][**(5)**]** *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.**]**

[(5)**][**(6)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*Für die Zwecke von § 5 Absatz 2 **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen oder nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und 3**] [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:** und § 9**]** entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:

(außerdem handelnd als Zahlstelle in **[**●**])]**

[Falls eine die Schuldverschreibungen anfänglich verbriefende Globalurkunde bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:

[Zahlstelle**[**n**]**: **[**●**]**
[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

[Berechnungsstelle: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland**]]**
[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**][**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** 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 der Emissionsstelle **[**oder einer Zahlstelle**]** **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle **[**oder zusätzliche oder andere

Zahlstellen**]** **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [**,**]** **[**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen, an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:** **[**und**]** **[**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich sind oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten**]**. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle**[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**handelt**]** **[**handeln**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernimmt**]** **[**übernehmen**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**]** **[**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten in der jeweiligen Jurisdiktion vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nur in Bezug auf Zinszahlungen**]**, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, wenn:

(a) es sich bei den Steuern und Abgaben um die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer handelt, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern oder sonstige Abgaben in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (i) Gläubiger ist oder (ii) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder

(c) die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 vorgelegt werden;

dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche zusätzliche Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(d) diese Steuern oder Abgaben aufgrund der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC oder durch eine andere Einkommensteuer-Richtlinie, einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie nachzukommen, oder durch ein anderes Abkommen zwischen einem Mitgliedsstaat und bestimmten anderen Ländern oder Territorien im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(e) hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Abzug oder Einbehalt nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

(f) hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern oder andere Abgaben auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital und Zinsen erhoben werden,

(g) Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung ("**FATCA**") erfolgt sind oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Bundesrepublik Deutschland zur Umsetzung von FATCA befolgt hat, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind, oder

(h) eine Kombination der Absätze (a) – (g) vorliegt.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig sind und bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

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

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

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

(d) die Emittentin Zahlungen auf ihre Verbindlichkeiten allgemein einstellt oder unterbricht oder eine solche Einstellung oder Unterbrechung bekannt gibt oder ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die

Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eingeleitet hat oder im Hinblick auf einen allgemeinen Zahlungsaufschub hingewirkt hat oder mit oder zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger einen Vergleich durchgeführt hat oder ein Moratorium in Bezug auf ihre Verbindlichkeiten erklärt hat; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

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

§ 9
KEIN KÜNDIGUNGSRECHT DER GLÄUBIGER

Die Gläubiger haben kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 10
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

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

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

[Im Fall von nicht-nachrangigen, nicht berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

[Im Fall von [nicht-bevorrechtigten] nicht nachrangigen, berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(d) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Mindestanforderung an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten genügt, (ii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig wie die übernommenen Verbindlichkeiten sind, (iii) jeder Gläubiger wirtschaftlich so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde vorliegt; und**]**

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

Für Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

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

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

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet einfügen:; und

(b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).**]]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 10
KEINE ERSETZUNG

Die Emittentin ist nicht berechtigt, ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen.**]**

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt jederzeit (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen, insbesondere mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese erforderlich ist), Schuldverschreibungen in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 12
MITTEILUNGEN

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

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger **[**und**] [soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:**, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt **[**, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichungen) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

(2) *Elektronische Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen **[**zusätzlich**]** durch elektronische Publikation auf der Website der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**] [betreffende Börse einfügen]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

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

Solange Schuldverschreibungen an der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen:

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

[§ [13]
Änderung der Anleihebedingungen

(1) *Schuldverschreibungsgesetz*. §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG") vom 31. Juli 2009, welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Infolgedessen können die Gläubiger **[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der regulatorischen Anforderungen für das Mindesterfordernis an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (MREL)**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital**]** durch Mehrheitsbeschluss einer Änderung dieser Emissionsbedingungen zustimmen.

(2) *Beschlussgegenstände*. Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,

(ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(iii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

(v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,

(vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

(vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,

(viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung,

(ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und

(x) die Bestellung oder Abberufung eines Gemeinsamen Vertreters (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(3) *Gläubigerversammlung*. Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

(4) *Mehrheitsprinzip*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

In den Fällen dieses § 13 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(5) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(6) *Verbindlichkeit*. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(7) *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters*. Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Zum Gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

(i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;

(ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20 % beteiligt ist;

(iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20 % der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder

(iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss die maßgeblichen Umstände den Gläubigern gegenüber offenlegen, bevor er zum Gemeinsamen Vertreter der Gläubiger bestellt wird. Der Gemeinsame Vertreter hat die Gläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

(8) *Aufgaben und Befugnisse*. Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(9) *Haftung*. Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(10) *Abberufung*. Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

[(11) *Ersetzung*. Die Vorschriften dieses § 13 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 keine Anwendung. Im Falle einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 10 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.**]]**

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle 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 Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

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

§ [15]
SPRACHE

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

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

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

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

Option II: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in **[**Euro**] [andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen**: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[**einer Stückelung**] [**Stückelungen**]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder ist in deren Namen unterschrieben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in de**[**n**][**r**]** festgelegte**[**n**]** Stückelung**[**en**]**, die durch eine Dauerglobalurkunde die ("**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder sind in deren Namen unterschrieben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.**]**

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxemburg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositaries*) ("**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]**.

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

[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls die Globalurkunde eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]]**

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften nicht etwas anderes vorsehen.

(2) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).

[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß Artikel 45 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung ("**BRRD II**"), wie in Deutschland durch § 49 des SAG umgesetzt, und/oder Artikel 12 der Verordnung (EU) 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**") eingestuft zu werden.

(4) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.**]]**

[Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die in den Schuldverschreibungen verbrieften Rechte sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit folgender Ausnahme:

Als nicht bevorrechtigte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Fall der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.

(2) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).

(3) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß Artikel 45 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung ("**BRRD II**"), wie in Deutschland durch § 49 des SAG umgesetzt, und/oder Artikel 12 der Verordnung (EU) 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**") eingestuft zu werden.

(4) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als Tier 2-Instrumente im Sinne von Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (in der jeweils gültigen Fassung, insbesondere durch die Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019, die "**CRR**") eingestuft zu werden.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas Anderes vorsehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich (i) aller Forderungen gegen die Emittentin aus ihren nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, (ii) der in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") genannten Ansprüche und (iii) vertraglich nachrangiger Verbindlichkeiten im Sinne von § 39 Abs. 2 InsO in Verbindung mit § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG, die zum Zeitpunkt der Abwicklung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin nicht als Eigenmittel (im Sinne der CRR) der Emittentin zu qualifizieren sind) im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit irgendwelcher Art oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht, oder eine sonstige Vereinbarung getroffen, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen anderweitig einen höheren Rang erhalten; eine solche Sicherheit oder Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden.

(2) Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall nur gekündigt, vor dem Endfälligkeitstag getilgt bzw. zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 CRR erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Beträge, die ohne Beachtung dieser Voraussetzungen getilgt, zurückgezahlt oder gezahlt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Die vorstehenden Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

(3) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde

festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

[im Fall von "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen,** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Schuldverschreibungen und/oder veränderlichem Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:**

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: der **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**] [im Fall von weiteren festgelegten Zinszahlungstagen jeweils einfügen**: **[**,**][**und**]** der **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[Anzahl einfügen] Zinszahlungstag**")**].]**

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) der Tag, der jeweils **[Anzahl der Monate einfügen]** Monate nach

(i) dem Verzinsungsbeginn liegt (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[im Fall weiterer Zinszahlungstage jeweils einfügen: **[**(ii)**] [**(●)**]** dem **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** liegt (der "**[Anzahl einfügen] Zinszahlungstag**")**][**,**] [**und**]].]]**

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen,** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Schuldverschreibungen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:**

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne erste lange Zinsperiode einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]] [im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einer langen ersten Zinsperiode einfügen:** der **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[**jeder**][**der**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]**.**]**

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.**]**

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

[(**i**) **bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in

den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[(ii) **bei Anwendung der FRN Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.**]**

[(iii) **bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[(iv) **bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

(d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**]** [**falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**]** **[alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.*

[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zeitraum**") **[Zinssatz]** % *per annum* und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Zinssatz[18]]** % *per annum* abzüglich**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen: entweder:

(a) **[**der**][**des**]** **[Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®-**]** **[●]** Angebotssatz**[**es**]** **[im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen**: (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)**]**, für die der **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**]** **[●]** Angebotssatz gilt)**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) zur Feststellungszeit (wie nachstehend definiert) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen**

[18] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

Referenzzinssatz einfügen] einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SONIA® ist, einfügen: der "Sterling Overnight Index Average" ("**SONIA®**") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA® Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SOFR® ist, einfügen: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("**SOFR®**") für den jeweiligen US Staatsanleihen Geschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage (wie unten definiert) in der jeweiligen Zinsperiode;

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily €STR® ist, einfügen: die "Euro short-term rate" ("**€STR®**") für den jeweiligen TARGET Geschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

"**Compounded Daily €STR®**" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit der täglichen €STR® als Referenzsatz zur Zinsberechnung) und wird

von der **[**Berechnungsstelle**] [●]** am Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) gemäß der folgenden Formel berechnet:

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

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

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

"**i**" bezeichnet eine Reihe von Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR® Referenzsatz an dem TARGET Geschäftstag, der "p" TARGET Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen: entweder:

(a) **[**der**][**des**] [Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen**: (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)**]**, für die der **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz gilt**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen

in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) zur Feststellungszeit (wie nachstejend definiert) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SONIA® ist, einfügen: der "Sterling Overnight Index Average" ("**SONIA®**") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA® Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem

Tag (ausschließlich), welcher fünf Londoner Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der fünf Londoner Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SOFR® ist, einfügen: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("**SOFR®**") für den jeweiligen US Staatsanleihen Geschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage (wie unten definiert) in der jeweiligen Zinsperiode;

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily €STR® ist, einfügen: die "Euro short-term rate" ("**€STR®**") für den jeweiligen TARGET Geschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert)

erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

"**i**" bezeichnet eine Reihe von Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**€STR®$_{i\text{-}pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR® Referenzsatz an dem TARGET Geschäftstag, der "p" TARGET Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET Geschäftstag "i" liegt.

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

und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zinszeitraum**"), ist der Zinssatz **[Zinssatz]** % *per annum*.**]**

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen oder** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Zinssatz]** % *per annum* abzüglich**] [im Falle eines Spreads einfügen:** (i) **]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen: entweder:

(a) **[**der**][**des**] [Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®**-] [●]** Angebotssatz**[**es**] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation**

angewandt werden soll, einfügen: (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet**]**, für die der **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz gilt)**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze

[im Falle eines Spreads einfügen: abzüglich (ii)**]** entweder:

(a) des **[Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen**: (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet**]**, für die der **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz gilt)**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für **[**die jeweilige Zinsperiode**] [im Fall eines Spreads einfügen:** den maßgeblichen Zeitraum**]**, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) zur Feststellungszeit (wie nachstehend definiert) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

"**maßgeblicher Zeitraum**" bezeichnet im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [Anzahl der Monate einfügen]** Monate und im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [Anzahl der Monate einfügen]** Monate.

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SONIA® ist, einfügen: der "Sterling Overnight Index Average" ("**SONIA®**") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA® Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SOFR® ist, einfügen: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("**SOFR®**") für den jeweiligen US Staatsanleihen Geschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage (wie unten definiert) in der jeweiligen Zinsperiode;

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily €STR® ist, einfügen: die "Euro short-term rate" ("**€STR®**") für den jeweiligen TARGET Geschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

"**i**" bezeichnet eine Reihe von Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR® Referenzsatz an dem TARGET Geschäftstag, der "p" TARGET Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von CMS Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[im Fall von "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**″) ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zinszeitraum**") **[Zinssatz]** % *per annum* und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Zinssatz[19]]** % *per annum* abzüglich**]]**

[im Fall von "**Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen bzw. nicht** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen**: **[Zinssatz[20]]** % *per annum* abzüglich**]]**

[sofern kein Spread Anwendung findet, einfügen: [der**][**des**]** als Jahressatz ausgedrückte**[**n**] [maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/**[andere Währung]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen**[.]]**

[im Fall eines Spreads einfügen: [der**][**des**]** als Jahressatz ausgedrückte**[**n**] [maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/**[andere Währung]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[maßgebliche Anzahl von**

[19] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.
[20] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

Jahren]-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

abzüglich

[der**][**des**]** als Jahressatz ausgedrückte**[**n**] [maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/**[andere Währung]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

[im Fall von "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:**

für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zinszeitraum**"), ist der Zinssatz **[Zinssatz]** % *per annum*.**]]**

[im Fall von "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen,** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Schuldverschreibungen und/oder veränderlichem Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[im Fall weiterer Zinsperioden jeweils einfügen**: **[**,**] [**und**]** den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl] Zinsperiode**")**].]**

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen, nicht** "**Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen] [**Geschäftstag**] [**US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (wie unten definiert)**]** vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**] [im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages, der kein US Staatsanleihen Bankgeschäftstag ist, einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Feststellungszeit**" bedeutet 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) oder, sofern der Administrator des maßgeblichen Referenzsatzes die Veröffentlichungszeit für Zwecke der Ermittlung ändert, diese geänderte Uhrzeit.

[im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[im Fall von anderen als CMS Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur

genannten Zeit) und ist kein Einstellungsereignis (wie nachstehend definiert) eingetreten, (i) so gilt die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den vom Administrator bereitgestellten und von einer autorisierten Vertriebsstelle oder von diesem Administrator veröffentlichen **[**EURIBOR®**][●]** für den dem Anpassungstag zugrundeliegenden Zinsfestlegungstag.

Falls bis zum Ablauf von vier Stunden nach der Feststellungszeit am Anpassungstag weder der Administrator noch eine autorisierte Vertriebsstelle den maßgeblichen Referenzsatz für den dem Anpassungstag zugrundeliegenden ursprünglichen Zinsfestlegungstag bereitgestellt oder veröffentlicht hat, gilt während der Nichtveröffentlichung des **[**EURIBOR®**][●]** die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den vom Administrator des **[**EURIBOR®**][●]** offiziell empfohlenen Satz, oder falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist, als Bezugnahme auf den von einer für **[**EURIBOR®**][●]** oder den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde offiziell empfohlenen Satz. Falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle während der Nichtveröffentlichung des **[**EURIBOR®**][●]** in ihrem Ermessen einen wirtschaftlich geeigneten alternativen Satz bestimmen; hierbei wird sie, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Nichtveröffentlichung vereinbar ist, die Interessen der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist, den von einer zugelassenen oder anerkannten zentralen Gegenpartei oder Terminbörse angewandten Satz berücksichtigen, sofern die dortigen Handelsvolumina in Derivaten bzw. Termingeschäften, welche sich auf den **[**EURIBOR®**][●]** beziehen, ausreichend hoch sind, so dass der von der zentralen Gegenpartei oder Terminbörse angewandte Satz ausreichend repräsentativ ist. Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

"**Anpassungstag**" bezeichnet [●].**]**

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz SONIA® ist, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA®: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA® zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA® veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

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

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz SOFR® ist, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht sowohl ein SOFR® Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR® Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR® des letzten US Staatsanleihen Bankgeschäftstags, an dem der SOFR® auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn ein SOFR® Index Einstellungsereignis und ein SOFR® Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR® vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss festgelegt wurde, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York

offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für den Secured Overnight Financing Rate (der von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen zuständigen Behörde festgelegt werden kann) vorzugeben, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR® Index Einstellungsereignis empfohlen wurde, der Zinssatz für jeden Zinsfestlegungstag an oder nach dem SOFR® Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR® Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Bezugnahmen auf New York Bankgeschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf SOFR® Index Einstellungsereignisse Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsereignisse wären und (iv) Bezugnahmen auf SOFR® Index Einstellungsstichtage Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsstichtage wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR® Index Einstellungsereignis empfohlen wurde und ein OBFR Index Einstellungsereignis vorliegt, der Zinssatz für jeden Zinsfestlegungstag an oder nach dem SOFR® Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR® Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Verweise auf New York Bankgeschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Wobei insofern gilt:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

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

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

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

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

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

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

"**SOFR® Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR® Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder den Zeitpunkt, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr genutzt werden kann.

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

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

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

[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz €STR® ist, einfügen:

€STR®$_i$ ist der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag auf der [Bildschirmseite einfügen] veröffentlicht wurde.

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

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

[im Fall von anderen als CMS Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen:

Falls der **[**EURIBOR®**][●]** nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, weil der **[**EURIBOR®**][●]** eingestellt wurde (ein "**Einstellungsereignis**"), wird der Referenzsatz für einen Anpassungstag, der auf den zweiten oder einen darauffolgenden TARGET-Geschäftstag nach dem Index-Einstellungstag fällt, mit der Maßgabe bestimmt, dass die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den Nachfolgesatz (€STR®) gilt und der Nachfolgesatz (€STR®) für den ‚Original IBOR Rate Record Day'[21]

[21] Der Begriff ‚Original IBOR Rate Record Day' bezieht sich auf den in dieser Form auf der Bildschirmseite des Nachfolgesatzes (€STR) verwendeten Begriff.

maßgeblich ist, welcher dem betreffenden Zinsfestlegungstag entspricht, wie dieser bis 11:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main am Beobachtungstag bereitgestellt oder veröffentlicht wurde.

Falls der Nachfolgesatz (€STR®) für den jeweiligen ‚Original IBOR Rate Record Day' bis 11:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main am Beobachtungstag weder vom Anbieter des ersten Nachfolgesatzes bereitgestellt noch von autorisierten Vertriebsstellen veröffentlicht wurde und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) eingetreten ist, ist auf den Nachfolgesatz (€STR®) zurückzugreifen, welcher für den von diesem Zeitpunkt aus gesehen aktuellsten ‚Original IBOR Rate Record Day' bereitgestellt oder veröffentlicht wurde, ungeachtet dessen, dass dieser Tag nicht mit dem Zinsfestlegungstag übereinstimmt.

Sofern der Nachfolgesatz (€STR®) Anwendung findet und ein Einstellungsereignis in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) eingetreten ist, wird der Satz für einen Anpassungstag, der sich auf einen Zinsberechnungszeitraum bezieht, dessen Zinsfestlegungstag auf den Tag fällt, an dem das Einstellungsereigis eingetreten ist (einschließlich), oder danach eintritt, mit der Maßgabe bestimmt, dass die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den €STR® gilt, auf den die Berechnungsstelle die EUR RFR-Anpassungen anwendet.

Falls €STR® weder vom Administrator noch von autorisierten Vertriebsstellen bereitgestellt oder veröffentlicht wird und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den €STR eingetreten ist, ist für Zwecke des vorstehenden Absatzes auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten €STR® zurückzugreifen.

Sofern der Nachfolgesatz (€STR®) Anwendung findet und sowohl in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) als auch in Bezug auf den €STR® jeweils ein Index-Einstellungstag eingetreten ist, wird der Satz für einen Anpassungstag, der sich auf einen Berechnungszeitraum bezieht, dessen zugehöriger Beobachtungstag auf den Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) (oder, falls später, den Index-Einstellungstag in Bezug auf €STR®) fällt oder danach eintritt, mit der Maßgabe bestimmt, dass – sofern es vor dem Ende des ersten TARGET Geschäftstags nach dem Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) (oder, falls später, nach dem Index-Einstellungstag in Bezug auf €STR) (die "**EZB-Satz Ausschlussfrist**") einen empfohlenen EZB-Satz gibt – die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den empfohlenen EZB-Satz gilt, auf den die Berechnungsstelle die EUR RFR-Anpassungen anwendet.

Falls es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist keinen empfohlenen EZB-Satz gibt, findet der nachfolgende Absatz Anwendung. Falls es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist einen empfohlenen EZB-Satz gibt, aber der empfohlene EZB-Satz weder vom Administrator noch von autorisierten Vertriebsstellen bereitgestellt oder veröffentlicht wird und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz eingetreten ist, ist für Zwecke des vorstehenden Absatzes auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten empfohlenen EZB-Satz zurückzugreifen.

Sofern es (A) vor der EZB-Satz Ausschlussfrist keinen empfohlenen EZB-Satz gibt oder (B) es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist einen empfohlenen EZB-Satz gibt und ein Index-Einstellungstag in Bezug auf diesen eingetreten ist, wird der Satz für einen Anpassungstag, der sich auf einen Berechnungszeitraum bezieht, dessen zugehöriger Beobachtungstag auf den Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) (oder, falls später, den Index-Einstellungstag in Bezug auf €STR®) fällt oder danach eintritt bzw. auf den Index-Einstellungstag in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz fällt oder danach eintritt, mit der Maßgabe bestimmt, dass die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den modifizierten EDFR gilt, auf den die Berechnungsstelle die EUR RFR-Anpassungen anwendet.

Falls der Einlagefazilitäts-Zinssatz weder vom Administrator noch von autorisierten Vertriebsstellen bereitgestellt oder veröffentlicht wird und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den Einlagefazilitäts-Zinssatz eingetreten ist, ist für Zwecke des vorstehenden Absatzes und der Begriffsbestimmung von „modifizierter EDFR" auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Einlagefazilitäts-Zinssatz zurückzugreifen. Der modifizierte EDFR bleibt auch dann maßgeblich, falls es einen empfohlenen EZB-Satz erst nach der EZB-Satz Ausschlussfrist gibt.

Insofern gelten die folgenden Definitionen:

"**Index-Einstellungstag**" ist der erste Tag (einschließlich), ab dem der jeweilige maßgebliche Referenzsatz bzw. eine relevante Laufzeit infolge eines oder mehrerer Einstellungsereignisse nicht mehr bereitgestellt wird. Sofern der maßgebliche Referenzsatz bzw. die relevante Laufzeit am Zinsfestlegungstag erst nach der maßgeblichen Feststellungszeit eingestellt wird, aber am relevanten Zinsfestlegungstag zur maßgeblichen Feststellungszeit noch bereitgestellt wurde, ist der Index-Einstellungstag der nächste Tag, an dem der maßgebliche Referenzsatz bzw. die relevante Laufzeit üblicherweise veröffentlicht worden wäre.

"**Nachfolgesatz (€STR)**" ist der im Hinblick auf die betreffende Laufzeit angepasste €STR® zuzüglich des Aufschlags (*spread*) in Bezug auf EURIBOR®, jeweils für die relevante Laufzeit, welcher vom Anbieter des ersten Nachfolgesatzes, in seiner Eigenschaft als Anbieter des laufzeitangepassten €STR® und des Aufschlags (*spread*) auf der Bildschirmseite des Nachfolgesatzes (€STR®) (oder auf andere Weise) bereitgestellt wird oder anderen autorisierten Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt wird und von diesen veröffentlicht wird.

"**Bildschirmseite des Nachfolgesatzes (€STR®)**" ist entweder (i) die Bloomberg Bildschirmseite, welche dem Bloomberg Ticker für den Nachfolger für EURIBOR® in der betreffenden Laufzeit entspricht, auf den über die Bloomberg Bildschirmseite <FBAK> <GO> zugegriffen wird (oder über die Bloomberg Bildschirmseite <HP> <GO>, falls anwendbar), oder (ii) eine andere durch den Anbieter des ersten Nachfolgesatzes veröffentlichte Quelle.

"**Beobachtungstag**" ist in Bezug auf einen Anpassungstag und den Berechnungszeitraum, auf den sich der Anpassungstag bezieht, der zweite Bankgeschäftstag des maßgeblichen Finanzplatzes vor dem zugehörigen Zahlungstermin. Im Sinne dieser Begriffsbestimmung ist der "maßgebliche Finanzplatz" der Finanzplatz, der für die nach der jeweiligen IBOR-spezifischen Anlage berechnete Zahlungsverpflichtung maßgeblich ist.

"**EUR RFR-Anpassungen**" sind die nachfolgend beschriebenen durch die Berechnungsstelle vorgenommen Anpassungen des €STR®, des empfohlenen EZB-Satzes bzw. des modifizierten EDFR. Die Berechnungsstelle wird an dem €STR®, dem empfohlenen EZB-Satz bzw. dem modifizierten EDFR (i) die Anpassungen unter Einbeziehung des Bloomberg IBOR Fallback Rate Adjustments Rule Book vornehmen, die erforderlich sind, um Unterschiede in der Laufzeitstruktur oder der Laufzeit des €STR®, des empfohlenen EZB-Satzes bzw. des modifizierten EDFR im Vergleich zum Nachfolgesatz (€STR®) zu berücksichtigen und (ii) hierauf den zum maßgeblichen Index-Einstellungstag zuletzt in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) veröffentlichten Aufschlag (*spread*) (wie in der Begriffsbestimmung von "Nachfolgesatz (€STR®)" verwendet) anwenden.

"**modifizierter EDFR**" ist die Summe aus (i) dem Einlagefazilitäts-Zinssatz und (ii) dem EDFR-Spread.

"**Einlagefazilitäts-Zinssatz**" ist der Zinssatz für die Eurosystem-Einlagefazilität (auch *Eurosystem Deposit Facility Rate* genannt), der für täglich fällige Einlagen von Banken im Eurosystem gilt und der auf der EZB-Webseite (https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html oder eine andere veröffentlichte Quelle, die von der Europäischen Zentralbank (oder, im Hinblick auf den €STR®, einem Nachfolge-Administrator) offiziell benannt wird) veröffentlicht wird.

"**EDFR-Spread**" ist (i) falls es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist keinen empfohlenen EZB-Satz gibt, das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem €STR und dem Einlagefazilitäts-Zinssatz während eines Beobachtungszeitraums von 30 TARGET Geschäftsstagen, der 30 TARGET Geschäftsstage (einschließlich) vor dem Tag beginnt, an dem das Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR) (oder, falls später, 30 TARGET Geschäftsstage (einschließlich) vor dem Tag beginnt, an dem das Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf €STR®) eintritt und an dem TARGET Geschäftsstag (einschließlich) endet, der dem Tag des betreffenden Nachfolge-Index-Beendigungsereignisses unmittelbar vorgeht oder (ii) wenn ein Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz eintritt, das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem empfohlenen EZB-Satz und dem Einlagefazilitäts-Zinssatz während eines Beobachtungszeitraums von 30 TARGET Geschäftsstagen, der 30 TARGET Geschäftsstage (einschließlich) vor dem Tag beginnt, an dem das Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz eintritt und an dem TARGET Geschäftsstag (einschließlich) endet, der dem Tag dieses Nachfolge-

Index-Beendigungsereignisses unmittelbar vorgeht. Zur Klarstellung: Der EDFR-Spread wird von der Berechnungsstelle bestimmt.

"**empfohlener EZB-Satz**" ist der Satz (einschließlich etwaiger Aufschläge (*spreads*) oder Anpassungen), der als Ersatz für €STR® von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator des €STR®) und/oder von einem Ausschuss, welcher von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator des €STR®) für Zwecke der Empfehlung eines Ersatzes für €STR® offiziell gebilligt oder einberufen wird, empfohlen wird und vom Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator) bereitgestellt wird oder, falls dieser Satz nicht vom Administrator (oder einem Nachfolge-Administrator) bereitgestellt wird, von einer autorisierten Vertriebsstelle veröffentlicht wird.

"**Nachfolge-Index-Beendigungsereignis**" der Eintritt eines oder mehrerer der nachfolgend genannten Ereignisse im Hinblick auf den Nachfolgesatz (€STR®) ("**erster Nachfolgesatz**") bzw. einen weiteren Nachfolgesatz entsprechend dieser Bestimmung:

(i) eine öffentliche Stellungnahme oder die Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators oder Anbieters eines ersten Nachfolgesatzes oder eines weiteren Nachfolgesatzes, in der mitgeteilt wird, dass der betreffende Nachfolgesatz auf unbestimmte Zeit oder dauerhaft nicht mehr bereitgestellt wird oder werden wird,

(ii) im Falle eines ersten Nachfolgesatzes, eine öffentliche Stellungnahme oder die Veröffentlichung von Informationen durch eine zuständige Stelle (zugrundeliegender Satz), in der festgestellt wird, dass der Administrator des zugrundeliegenden Satzes den zugrundeliegenden Satz auf unbestimmte Zeit oder dauerhaft nicht mehr bereitstellt oder bereitstellen wird, oder

(iii) im Falle eines weiteren Nachfolgesatzes, eine öffentliche Stellungnahme oder die Veröffentlichung von Informationen durch eine zuständige Stelle (weiterer Nachfolgesatz), in der festgestellt wird, dass der Administrator oder Anbieter dieses weiteren Nachfolgesatzes diesen weiteren Nachfolgesatz auf unbestimmte Zeit oder dauerhaft nicht mehr bereitstellt oder bereitstellen wird.

Die oben genannten Ereignisse sind jedoch dann keine Nachfolge-Index-Beendigungsereignisse, wenn es zum Zeitpunkt der öffentlichen Stellungnahme oder der Veröffentlichung einen Nachfolge-Administrator oder, im Fall von (i) und (iii), einen Nachfolge-Anbieter gibt, der den betreffenden ersten Nachfolgesatz, den zugrundeliegenden Satz beziehungsweise den weiteren Nachfolgesatz weiterhin bereitstellen wird.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz SONIA®, SOFR® oder €STR® ist, einfügen: Falls der **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, weil der **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** eingestellt wurde (ein „**Einstellungsereignis**"), wird sich die Emittentin nach besten Kräften bemühen, einen Unabhängigen Sachverständigen zur Ermittlung eines Nachfolge-Referenzsatzes zu bestellen.

Der Unabhängige Sachverständige wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** vergleichbar ist, wobei der Unabhängige Sachverständige einen branchenweit als am ehesten mit dem **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** vergleichbar akzeptierten Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz bestimmen muss (der „**Nachfolge-Referenzsatz**"), und eine Bildschirmseite bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument gilt ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Sachverständige wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 12 informieren.

Sollte der Unabhängige Sachverständige innerhalb von **[**30**] [●]** Tagen nach seiner Bestellung keinen Nachfolge-Referenzsatz bestimmt haben, hat er dies der Emittentin unverzüglich mitzuteilen. Nach Erhalt einer solchen Mitteilung oder im Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften innerhalb von **[**30**] [●]** Tagen nach Bekanntwerden des Einstellungsereignisses keinen unabhängigen

Sachverständigen bestellen kann, ist sie **[im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nicht bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen**: vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung durch die zuständige Abwicklungsbehörde**][im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

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

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen]** [Tage] [Target-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin entscheidet, die Schuldverschreibungen nicht vorzeitig zurückzuzahlen, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen**: **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)**]**. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

"**Unabhängiger Sachverständiger**" bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird, wobei die Berechnungsstelle der Unabhängige Sachverständige sein kann, es sei denn die Emittentin selbst fungiert als Berechnungsstelle.**]**

[im Fall von CMS Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[**(Frankfurter **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze **[**Im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr **[**(Frankfurter **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor] [im Falle einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge.**]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem

betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Falle eines Faktors einfügen**: multipliziert mit **[Faktor] [im Falle einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**.

"**Referenzbanken***"* bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

[im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone***"* bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]**

[falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

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

[falls ein einheitlicher Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.**]**

[falls ein veränderlicher Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als

Mindestzinssatz		**Zinsperiode**
[Mindestzinssatz] % *per annum*	für die	erste Zinsperiode
[[Mindestzinssatz] % *per annum*	für die	**[jeweilige Zinsperiode]]**

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Mindestzinssatz.**]**

[falls die Schuldverschreibungen keine Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein einheitlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.**]**

[falls die Schuldverschreibungen keine Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein veränderlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als

Höchstzinssatz		**Zinsperiode**
[Höchstzinssatz] % *per annum*	für die	erste Zinsperiode
[[Höchstzinssatz] % *per annum*	für die	**[jeweilige Zinsperiode]]**

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Höchstzinssatz.**]]**

[(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf **[**den Gesamtnennbetrag der**] [**jede Stückelung der**]** Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) mit **[**dem Gesamtnennbetrag**] [**jeder festgelegten Stückelung**]** multipliziert wird, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)**]** *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag auf **[**den Gesamtnennbetrag**] [**jede festgelegte Stückelung**]** für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt 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 Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

[(6)**]** *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offenbarer Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, **[**die Zahlstellen**]** und die Gläubiger bindend.

[(7)**]** *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen[22] bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, an, es sei denn die Schuldverschreibungen werden in der letzten vorangegangenen Zinsperiode mit einem höheren Zinssatz verzinst. In diesem Fall entspricht der Verzugszins diesem höheren Zinssatz.**]**

[(8)**]** *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für **[im Fall nicht** "**Fest- bis Variabel Verzinslicher**" **Schuldverschreibungen bzw.** "**Variabel- bis Festverzinslicher**" **Schuldverschreibungen einfügen:** einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")**] [im Fall von** "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Schuldverschreibungen einfügen:** den **[**Festzinssatz-Zeitraum**] [**Variablen-Zinszeitraum**]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**")**]**:

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

[Im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

---

[22] Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

[Im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

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

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

§ 4
ZAHLUNGEN

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

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

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b) zur Weiterleitung an die Gläubiger.**]**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger, vorbehaltlich § 3(1)(c), keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.**]** Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**]** **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**]** **[**alle Relevanten Finanzzentren einfügen**]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

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

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht wesentlich ändert, diese Änderung am Ausgabetag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist**]**.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (iii) früher als [●] Tage vor Änderung der steuerlichen

Behandlung der Schuldverschreibungen, die nicht zu einer Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) führt, erfolgen**]**. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muß ein Zinszahlungstag sein.

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

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen, aus anderen Gründen als einer Amortisierung nach Artikel 64 CRR, nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Begebungstag einfügen]**.**]**

[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Falls die Schuldverschreibungen aufgrund einer Änderung oder Ergänzung der anwendbaren Bestimmungen des deutschen Rechts, einschließlich des Rechts der Europäischen Union, wie es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist (oder einer Änderung oder Ergänzung der Auslegung oder Anwendung dieser Bestimmungen), nicht mehr für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (MREL) qualifizieren, es sei denn, eine solche Disqualifizierung würde lediglich darauf beruhen, dass (i) die verbleibende Laufzeit der Schuldverschreibungen kürzer ist als ein in den anwendbaren Bestimmungen über MREL vorgeschriebener Mindestzeitraum oder (ii) dass anwendbare Grenzen für die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin oder ihrer Gruppe überschritten werden, können die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen, ganz, aber nicht teilweise zurückgezahlt werden.**]**

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

[(3)**][**(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**] [**am**] [**an den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) **[**zum**] [**zu den**] [**Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungs-betrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen][23]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen] [**Tage**] [**TARGET Geschäftstage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

[(c) **Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]]]**

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz 3 dieses § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten

[23] Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens ein Jahr nach dem Begebungstag liegen. Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungeeen frühzeitig zu kündigen, einfügen:

[(4)**][**(5)**]** *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.**]**

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

Für die Zwecke von § 5 Absatz 2 **[Im Fall von nachrangigen, nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen oder nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und 3**] [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:** und § 9**]**, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:

(außerdem handelnd als Zahlstelle in **[●]**)**]**

[Falls eine die Schuldverschreibungen anfänglich verbriefende Globalurkunde bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:

[Zahlstelle**[**n**]**: **[●]**
[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

[Berechnungsstelle: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland**]]**
[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]] [**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**][**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** 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 der Emissionsstelle **[**oder einer Zahlstelle**] [**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle **[**oder zusätzliche oder andere Zahlstellen**] [**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem

Zeitpunkt **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [**,**] [**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen, an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**] [im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [**und**] [**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich sind oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**] [falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten**]**. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle**[[**,**] [**und**]** die Zahlstelle**[**n**]] [**und die Berechnungsstelle**] [**handelt**] [**handeln**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernimmt**] [**übernehmen**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**] [**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde oder der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten in der jeweiligen Jurisdiktion vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** nur in Bezug auf Zinszahlungen**]**, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, wenn:

(a) es sich bei den Steuern und Abgaben um die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer handelt, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern oder sonstige Abgaben in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (i) Gläubiger ist oder (ii) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder

(c) die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche zusätzliche Beträge

gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(d) diese Steuern oder Abgaben aufgrund der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC oder durch eine andere Einkommensteuer-Richtlinie, einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie nachzukommen, oder durch ein anderes Abkommen zwischen einem Mitgliedsstaat und bestimmten anderen Ländern oder Territorien im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(e) hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Abzug oder Einbehalt nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

(f) hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern oder andere Abgaben auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital und Zinsen erhoben werden,

(g) Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung ("**FATCA**") erfolgt sind oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Bundesrepublik Deutschland zur Umsetzung von FATCA befolgt hat, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind, oder

(h) eine Kombination der Absätze (a) – (g) vorliegt.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig sind und bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

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

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

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

(d) die Emittentin Zahlungen auf ihre Verbindlichkeiten allgemein einstellt oder unterbricht oder eine solche Einstellung oder Unterbrechung bekannt gibt oder ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eingeleitet hat oder im Hinblick auf einen allgemeinen Zahlungsaufschub hingewirkt hat oder mit oder zugunsten der

Gesamtheit der Gläubiger einen Vergleich durchgeführt hat oder ein Moratorium in Bezug auf ihre Verbindlichkeiten erklärt hat; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

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

§ 9
KEIN KÜNDIGUNGSRECHT DER GLÄUBIGER

Die Gläubiger haben kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 10
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

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

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

[Im Fall von nicht-nachrangigen, nicht berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

[Im Fall von [nicht-bevorrechtigten] nicht-nachrangigen, berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(d) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Mindestanforderung an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten genügt, (ii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig wie die übernommenen Verbindlichkeiten sind, (iii) jeder Gläubiger wirtschaftlich so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde vorliegt; und**]**

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

Für Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

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

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

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet einfügen:; und

(b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).**]]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 10
KEINE ERSETZUNG

Die Emittentin ist nicht berechtigt, ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen.**]**

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt jederzeit (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen, insbesondere mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese erforderlich ist), Schuldverschreibungen in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 12
MITTEILUNGEN

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

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger **[**und**] [soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:** soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt**[**, **voraussichtlich Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

(2) *Elektronische Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen **[**zusätzlich**]** durch elektronische Publikation auf der Website der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**] [betreffende Börse einfügen]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Solange Schuldverschreibungen an der **[**Luxemburger Börse**]** **[**Berliner Börse**]** notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Berliner Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**]** **[**Frankfurter**]** **[**TARGET-**]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**]** **[**Frankfurter**]** **[**TARGET-**]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

[§13]
Änderung der Anleihebedingungen

(1) *Schuldverschreibungsgesetz*. §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG") vom 31. Juli 2009, welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Infolgedessen können die Gläubiger **[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der regulatorischen Anforderungen für das Mindesterfordernis an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (MREL)**] [Im Fall vonnachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital**]** durch Mehrheitsbeschluss einer Änderung dieser Emissionsbedingungen zustimmen.

(2) *Beschlussgegenstände*. Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,

(ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(iii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

(v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,

(vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

(vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,

(viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung,

(ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und

(x) die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(3) *Gläubigerversammlung*. Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

(4) *Mehrheitsprinzip*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

In den Fällen dieses § 13 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(5) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(6) *Verbindlichkeit*. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(7) *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters*. Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Zum Gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

(i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;

(ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20 % beteiligt ist;

(iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20 % der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder

(iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss die maßgeblichen Umstände den Gläubigern gegenüber offenlegen, bevor er zum Gemeinsamen Vertreter der Gläubiger bestellt wird. Der Gemeinsame Vertreter hat die Gläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

(8) *Aufgaben und Befugnisse*. Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies

ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(9) *Haftung*. Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(10) *Abberufung*. Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

[(11) *Ersetzung*. Die Vorschriften dieses § 13 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 keine Anwendung. Im Falle einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 10 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.**]]**

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle 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 Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

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

§ [15]
SPRACHE

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

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

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

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in **[**Euro**] [andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen**: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[**einer Stückelung**] [**Stückelungen**]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder ist in deren Namen unterschrieben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in de**[**n**][**r**]** festgelegte**[**n**]** Stückelung**[**en**]**, die durch eine Dauerglobalurkunde die (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder sind in deren Namen unterschrieben. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.**]**

(4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxemburg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositaries*) ("**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System angeben]**.

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

[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls die Globalurkunde eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]]**

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

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

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

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften nicht etwas anderes vorsehen.

(2) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).

[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß Artikel 45 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung ("**BRRD II**"), wie in Deutschland durch § 49 des SAG umgesetzt, und/oder Artikel 12 der Verordnung (EU) 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**") eingestuft zu werden.

(4) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.**]]**

[Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die in den Schuldverschreibungen verbrieften Rechte sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit folgender Ausnahme:

Als nicht bevorrechtigte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin sind Ansprüche auf den Kapitalbetrag der Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Fall der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.

(2) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).

(3) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der Emittentin für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß Artikel 45 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung ("**BRRD II**"), wie in Deutschland durch § 49 des SAG umgesetzt, und/oder Artikel 12 der Verordnung (EU) 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 ("**SRMR II**") eingestuft zu werden.

(4) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

(5) Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.**]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2
STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sind dazu bestimmt, als Tier 2-Instrumente im Sinne von Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (in der jeweils gültigen Fassung, insbesondere durch die Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019, die "**CRR**") eingestuft zu werden.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas Anderes vorsehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich (i) aller Forderungen gegen die Emittentin aus ihren nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, (ii) der in § 39 Abs. 1 Nr. 1 bis 5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") genannten Ansprüche und (iii) vertraglich nachrangiger Verbindlichkeiten im Sinne von § 39 Abs. 2 InsO in Verbindung mit § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG, die zum Zeitpunkt der Abwicklung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin nicht als Eigenmittel (im Sinne der CRR) der Emittentin zu qualifizieren sind) im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit irgendwelcher Art oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht, oder eine sonstige Vereinbarung getroffen, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen anderweitig einen höheren Rang erhalten; eine solche Sicherheit oder Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden.

(2) Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall nur gekündigt, vor dem Endfälligkeitstag getilgt bzw. zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 CRR erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Beträge, die ohne Beachtung dieser Voraussetzungen getilgt, zurückgezahlt oder gezahlt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Die vorstehenden Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

(3) Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde

festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen, in der jeweils gültigen Fassung (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist)**]**

§ 3
ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen[24] bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, an. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite angeben]** per annum (die "**Emissionsrendite**").

§ 4
ZAHLUNGEN

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.**]** Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**]** **[**und**]** **[**(ii)**]** **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**]** **[**alle Relevanten Finanzzentren einfügen**]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

[(6)**]** *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

---

[24] Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

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

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen**] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag für jede festgelegte Stückelung einfügen]**.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Austauschs einer Schuldverschreibung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht wesentlich ändert, diese Änderung am Ausgabetag vernünftigerweise nicht vorhersehbar war und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist**]**.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (iii) früher als [●] Tage vor Änderung der steuerlichen

Behandlung der Schuldverschreibungen, die nicht zu einer Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) führt, erfolgen**]**.

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

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen, aus anderen Gründen als einer Amortisierung nach Artikel 64 CRR, nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Begebungstag einfügen]**.**]**

[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Falls die Schuldverschreibungen aufgrund einer Änderung oder Ergänzung der anwendbaren Bestimmungen des deutschen Rechts, einschließlich des Rechts der Europäischen Union, wie es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist (oder einer Änderung oder Ergänzung der Auslegung oder Anwendung dieser Bestimmungen), nicht mehr für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (MREL) qualifizieren, es sei denn, eine solche Disqualifizierung würde lediglich darauf beruhen, dass (i) die verbleibende Laufzeit der Schuldverschreibungen kürzer ist als ein in den anwendbaren Bestimmungen über MREL vorgeschriebener Mindestzeitraum oder (ii) dass anwendbare Grenzen für die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin oder ihrer Gruppe überschritten werden, können die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 Tagen und nicht weniger als 30 Tagen zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert), zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen, ganz, aber nicht teilweise zurückgezahlt werden.**]**

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

[(3)**][**(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[Im Fall von nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**] [**am**] [**an den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) **[**zum**] [**zu den**] [**Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen][25]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen] [**Tage**] [**TARGET Geschäftstage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

[(c) **Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]]]**

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

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

---

[25] Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens ein Jahr nach dem Begebungstag liegen. Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.

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

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz 3 dieses § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.**]**

[Falls der Gläubiger kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen frühzeitig zu kündigen, einfügen:

[(4)**][**(5)**]** *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.**]**

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

(a) Für die Zwecke von § 5 Absatz 2 **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, nicht-nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen oder nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und 3**] [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:** und § 9**]**, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) **[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

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

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert), dem Referenzpreis und der Anzahl der Tage vom (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden dividiert durch 360 oder 365 (oder 366 im Falle eines Schaltjahres) gemäß dem Divisor des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert).**]**

[Im Falle der Abzinsung: Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite ab dem Fälligkeitsdatum (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.**]**

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

[(c) **Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, ersetzt wird. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:

(außerdem handelnd als Zahlstelle in **[●]**)**]**

[Falls eine die Schuldverschreibungen anfänglich verbriefende Globalurkunde bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:

[Zahlstelle**[**n**]**: **[●]**
[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

[Berechnungsstelle: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland**]]**
[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**][**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** 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 der Emissionsstelle **[**oder einer Zahlstelle**]** **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle **[**oder zusätzliche oder andere Zahlstellen**]** **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [**,**]** **[**und**]** (ii) solange die Schuldverschreibungen, an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:** **[**und**]** **[**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller

Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich sind oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**] [falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten**]**. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle**[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**handelt**]** **[**handeln**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernimmt**]** **[**übernehmen**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**]** **[**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde oder der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten in der jeweiligen Jurisdiktion vorgeschrieben. ***[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig sind, einfügen:*** Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, wenn:

(a) es sich bei den Steuern und Abgaben um die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer handelt, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder

(b) die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern oder sonstige Abgaben in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (i) Gläubiger ist oder (ii) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder

(c) die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche zusätzliche Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(d) diese Steuern oder Abgaben aufgrund der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC oder durch eine andere Einkommensteuer-Richtlinie, einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie nachzukommen, oder durch ein anderes Abkommen zwischen einem Mitgliedsstaat

und bestimmten anderen Ländern oder Territorien im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(e) hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Abzug oder Einbehalt nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

(f) hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern oder andere Abgaben auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital und Zinsen erhoben werden,

(g) Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung ("**FATCA**") erfolgt sind oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Bundesrepublik Deutschland zur Umsetzung von FATCA befolgt hat, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind, oder

(h) eine Kombination der Absätze (a) – (g) vorliegt.**]**

§ 8
VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht berücksichtigungsfähig sind und bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:

§ 9
KÜNDIGUNG

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

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

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

(d) die Emittentin Zahlungen auf ihre Verbindlichkeiten allgemein einstellt oder unterbricht oder eine solche Einstellung oder Unterbrechung bekannt gibt oder ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eingeleitet hat oder im Hinblick auf einen allgemeinen Zahlungsaufschub hingewirkt hat oder mit oder zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger einen Vergleich durchgeführt hat oder ein Moratorium in Bezug auf ihre Verbindlichkeiten erklärt hat; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit

einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.**]**

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

§ 9
KEIN KÜNDIGUNGSRECHT DER GLÄUBIGER

Die Gläubiger haben kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen.**]**

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 10
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

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

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

[Im Fall von nicht-nachrangigen, nicht berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

[Im Fall von [nicht-bevorrechtigten] nicht-nachrangigen, berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

(d) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Mindestanforderung an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten genügt, (ii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berück-

sichtigungsfähig wie die übernommenen Verbindlichkeiten sind, (iii) jeder Gläubiger wirtschaftlich so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde vorliegt; und**]**

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

Für Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

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

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

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das außerordentliche Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet einfügen:; und

(b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (e) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).**]]**

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 10
KEINE ERSETZUNG

Die Emittentin ist nicht berechtigt, ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen.**]**

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt jederzeit (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen, insbesondere mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese erforderlich ist), Schuldverschreibungen in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 12
MITTEILUNGEN

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

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger **[**und**] [soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:** soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt**[**, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

(2)**]** *Elektronische Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen **[**zusätzlich**]** durch elektronische Publikation auf der Website der der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**] [betreffende Börse einfügen]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Solange Schuldverschreibungen an der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

[§ [13]
Änderung der Anleihebedingungen

(1) *Schuldverschreibungsgesetz*. §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG") vom 31. Juli 2009, welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Infolgedessen können die Gläubiger **[Im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der regulatorischen Anforderungen für das Mindesterfordernis an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (MREL)**] [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital**]** durch Mehrheitsbeschluss einer Änderung dieser Emissionsbedingungen zustimmen.

(2) *Beschlussgegenstände*. Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,

(ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(iii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

(v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,

(vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

(vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,

(viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung,

(ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und

(x) die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(3) *Gläubigerversammlung*. Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

(4) *Mehrheitsprinzip*. Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

In den Fällen dieses § 13 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(5) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen

oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

(6) *Verbindlichkeit*. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(7) *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters*. Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Zum Gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche

(i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;

(ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20 % beteiligt ist;

(iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20 % der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder

(iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss die maßgeblichen Umstände den Gläubigern gegenüber offenlegen, bevor er zum Gemeinsamen Vertreter der Gläubiger bestellt wird. Der Gemeinsame Vertreter hat die Gläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

(8) *Aufgaben und Befugnisse*. Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(9) *Haftung*. Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(10) *Abberufung*. Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.

[(11) *Ersetzung*. Die Vorschriften dieses § 13 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 keine Anwendung. Im Falle einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 10 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.**]]**

§ [14]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle 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 Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

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

§ [15]
SPRACHE

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

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

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

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

6.2.3 EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

Option IV: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der **[im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefe**] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefe**]** (die "**Pfandbriefe**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in **[**Euro**] [andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen**: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[**einer Stückelung**] [**Stückelungen**]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.

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

[Im Fall von Pfandbriefen, die durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder ist in deren Namen unterschrieben und die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufiger Globalpfandbrief – Austausch.*

(a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der "**vorläufige Globalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in de**[**n**][**r**]** festgelegten Stückelung**[**en**]**, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder sind in deren Namen unterschrieben und die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Der vorläufige Globalpfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globalpfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.**]**

(4) *Clearing System.* Jeder die Pfandbriefe verbriefende Globalpfandbrief wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxemburg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositaries*) ("**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System eingeben]**.

[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls der Globalpfandbrief eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls der Globalpfandbrief eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]]**

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

[Falls der Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefes *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls der vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefter Pfandbriefen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

§ 2
STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**]**.

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden bezogen auf den Nennbetrag der festgelegten Stückelung**[**en**]** verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) **[im Falle von Pfandbriefen, die keine Stufenzinspfandbriefe sind,**

einfügen: bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich)**] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen einfügen:** bis zum ersten Tag der nächsten Zinsperiode, die dem relevanten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag folgt (ein solcher Tag der **[im Falle von Stufenzinspfandbriefen nur mit Hochstufungsoption einfügen: ["Hochstufungstag"] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen mit Hoch- und Herabstufungsoption einfügen: ["Hochstufungs-/Herabstufungstag"]**) (ausschließlich)**]** mit jährlich **[im Falle von Pfandbriefen, die keine Stufenzinspfandbriefe sind einfügen: Zinssatz] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen einfügen: [Ausgangszinssatz]**% und vom **[**Hochstufungstag**] [**Hochstufungs-/Herabstufungstag**]** (einschließlich) bis zum **[im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen die Hochstufung nur bezogen auf das erste Hochstufungsereignis eintritt und im Falle von Stufenzinspfandbriefen mit Hoch- und Herabstufungsoption einfügen:** Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich)**] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann, einfügen:** Hochstufungstag bezogen auf die folgende Zinsperiode (ausschließlich) (ein solcher Tag der "**Zweite Hochstufungstag**")**] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen der Folgezinssatz nur bezogen auf die dem Hochstufungsereignis folgende Zinsperiode zahlbar sein soll einfügen:** ersten Tag der nachfolgenden Zinsperiode (ausschließlich) **[im Falle von Stufenzinspfandbriefen nur mit Hochstufungsoption einfügen:** mit jährlich **[Folgezinssatz]** %**] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen mit Hoch- und Herabstufungsoption einfügen:** mit jährlich **[Folgezinssatz]** %, wenn der Eintritt eines Hochstufungsereignis am zugehörigen Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag mitgeteilt wurde oder, wenn der Eintritt eines Herabstufungsereignisses am zugehörigen Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag mitgeteilt wurde, mit jährlich **[Ermäßigter Zinssatz]** %**] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann, einfügen:** und vom Zweiten Hochstufungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) und mit jährlich **[Zweiter Folgezinssatz]** %, wenn am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag ein Zweites Hochstufungsereignis mitgeteilt wurde, oder mit jährlich **[Ausgangszinssatz]** %, wenn am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag kein Zweites Auslöseereignis mitgeteilt wurde.**] [im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen der Folgezinssatz nur bezogen auf die dem Hochstufungsereignis folgende Zinsperiode zahlbar sein soll einfügen:** und vom ersten Tag der nachfolgenden Zinsperiode (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Ausgangszinssatz]** %.**]**

[Im Falle von Stufenzinspfandbriefen einfügen:

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**] [**und**] [**(ii)**]** [**falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln**] [**und**] [**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

"**Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität**" bezeichnet den Reduktionsgrad der Kohlenstoffintensität aller Gebäude, die durch von der Emittentin ausgegebene Darlehen finanziert sind, die zum 31. Dezember des betreffenden Jahres ausstehen.

"**Hochstufungsereignis**" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember des betreffenden Jahres unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"**Hochstufungsereignis-Benachrichtigung**" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinspfandbriefen, in Bezug auf die ein **[**Hochstufungsereignis**] [**Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis**]** eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresberichts zur

Sustainability-Linked Anleihe, auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"**Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag**" bezeichnet einen Geschäftstag, der spätestens **[relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20]** Tage vor dem **[**Hochstufungstag**] [**Hochstufungs- bzw. Herabstufungstag**]** bezogen auf das jeweilige **[**Hochstufungsereignis**] [**Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis**]** liegen soll.

"**Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe**" bezeichnet den auf der Website der Emittentin zu veröffentlichenden Jahresbericht "Annual Sustainability-Linked Bond Report", der u.a. die jährlichen Leistungskennzahlen ("**KPIs**") wie z.B. den Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres enthält, wobei die jährlichen KPIs von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden.

"**Kohlenstoffintensität**" bezeichnet das Verhältnis der aggregierten CO_2-Emissionen aller von der Emittentin finanzierten Gebäude zu den gesamten finanzierten Flächen.

"**Sustainability-Linked Bond Framework**" bezeichnet das auf der Website der Emittentin veröffentlichte Rahmenwerk der Emittentin, in dem unter anderem die maßgeblichen Leistungskennzahlen der Emittentin für ihre Sustainability-Linked Anleihen festgelegt sind.

"**Zertifierung zur Verifizierung / Prüfung**" ist die von einem unabhängigen Dritten ausgestellte Bescheinigung, die bestätigt, ob die jährlichen Leistungskennzahlen (KPIs) den relevanten Nachhaltigkeitszielen (SPTs) entsprechen und dementsprechend darlegt, ob ein **[**Hochstufungsereignis**] [**Hochstufungsereignis bzw. ein Herabstufungsreignis**] [**Hochstufungsereignis und ein Zweites Hochstufungsereignis**]** eingetreten **[**ist**] [**sind**]**, wobei diese Bescheinigung spätestens am entsprechenden **[**Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag**] [**Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag und am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag**]** auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") und den Zeitraum vom jeweils vorangehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).**]**

[Im Falle von Stufenzinspfandbriefen mit Hochstufungs- und Herabstufungsoption einfügen:

"**Herabstufungsereignis**" **bedeutet** bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember des betreffenden Jahres um einen gewissen Schwellenwert überschreitet, wobei dieser Schwellenwert im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt wird**.]**

[Im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann einfügen:

"**Zweites Hochstufungsereignis**" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember des betreffenden Jahres unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"**Zweite Hochstufungsereignis-Benachrichtigung**" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinspfandbriefen, in Bezug auf die ein Zweites Hochstufungsereignis eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit

der Veröffentlichung des Jahresberichts zur Sustainability-Linked Anleihe auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"**Zweiter** Hochstufungsereignis**-Benachrichtigungstag**" einen Geschäftstag, der spätestens **[relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20]** Tage vor dem Zweiten Hochstufungstag bezogen auf das jeweilige Hochstufungsereignis liegen soll.**]**

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4**[**(5)**]**, zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**").

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4**[**(5)**]**, **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen:** und beläuft sich auf **[Betrag einfügen] [falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht, einfügen:** bezogen auf den Gesamtnennbetrag**] [falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen:** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]]**.

[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermin ist einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermin einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[Betrag einfügen] [falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht, einfügen:** bezogen auf den Gesamtnennbetrag**] [falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen:]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen:** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**.**]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen[26] bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, an.

(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**"):

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

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

[26] Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

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

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

[Im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[Im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

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

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

§ 4
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 die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

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

[Im Fall von Zinszahlungen auf einen vorläufigen Globalpfandbrief einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b) zur Weiterleitung an die Gläubiger.**]**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

[im Fall von TEFRA D Pfandbriefe einfügen:

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.**]** Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**] [**und**] [**(ii)**] [falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**] [**alle Relevanten Finanzzentren einfügen**]** abwickeln**] [**und**] [**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

[(6)**]** *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht dem Nennbetrag der Pfandbriefe.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise **[**am**][**an den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) **[**zum**][**zu den**] [**Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen] [**Tage**] [**TARGET Geschäftstage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

[(c) **Im Fall von Pfandbriefen, die durch Globalpfandbriefe verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Pfandbriefe in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]]]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]][UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland

[Im Falle von Pfandbriefen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:

(außerdem handelnd als Zahlstelle in **[●])]**

[Falls ein die Pfandbriefe anfänglich verbriefende Globalpfandbrief bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:

[Zahlstelle**[**n**]**: **[●]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

[Berechnungsstelle: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland**]]**
[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**] [**und**]** die Zahlstelle**[**n**]] [**und die Berechnungsstelle**] [**behält**] [**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** 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 der Emissionsstelle **[**oder einer Zahlstelle**] [**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle **[**oder zusätzliche oder andere Zahlstellen**] [**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [**,**] [**und**]** (ii) solange die Pfandbriefe an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**] [im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [**,**] [**und**] [**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**] [falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten**]**. Eine Änderung. Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle **[[**,**] [**und**]** die Zahlstelle**[**n**]] [**und die Berechnungsstelle**] [**handelt**] [**handeln**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernimmt**] [**übernehmen**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**] [**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten 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, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund einer Vereinbarung des Emittentin mit den Vereinigten Staaten erfolgt.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

§ 9
BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches 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

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger **[**und**][soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:**, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt**[**, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

(2) *Elektronische Bekanntmachung*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen**[**zusätzlich**]** durch elektronische Publikation auf der Website der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**] [betreffende Börse einfügen]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Solange Pfandbriefe an der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Pfandbrief(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Pfandbriefe durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie alle 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 (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und 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 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 des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, dessen 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 des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs 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 Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12
SPRACHE

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

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

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

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

Option V: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Pfandbriefe

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der **[im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefe**] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefe**]** (die "**Pfandbriefe**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in **[**Euro**] [**andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren**]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen**: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[**einer Stückelung**] [**Stückelungen**]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.

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

[Im Fall von Pfandbriefen, die durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder ist in deren Namen unterschrieben und die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufiger Globalpfandbrief – Austausch.*

(a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der "**vorläufige Globalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in de**[**n**][**r**]** festgelegten Stückelung**[**en**]**, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder sind in deren Namen unterschrieben und die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Der vorläufige Globalpfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globalpfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.**]**

(4) *Clearing System.* Jeder die Pfandbriefe verbriefende Globalpfandbrief wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxemburg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositaries*) ("**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System eingeben]**.

[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls der Globalpfandbrief eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls der Globalpfandbrief eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]]**

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

[Falls der Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefes *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls der vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefter Pfandbriefen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

§ 2
STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**]**.

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Pfandbriefe werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

[im Fall von "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen und/oder veränderlichem Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:**

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: der **[erster Zinszahlungstag]** (der "**erste Zinszahlungstag**")**] [im Fall von weiteren festgelegten Zinszahlungstagen jeweils einfügen**: **[**,**][**und**]** der **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[Anzahl] Zinszahlungstag**")**].]**

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) der Tag, der jeweils **[Anzahl der Monate einfügen]** Monate nach

(i) dem Verzinsungsbeginn liegt (der "**erste Zinszahlungstag**")**[**,**] [**und**]**

[im Fall weiterer Zinszahlungstage jeweils einfügen: **[**(ii)**] [**(●)**]** dem **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** liegt (der "**[Anzahl einfügen] Zinszahlungstag**")**][**,**] [**und**]].]]**

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:**

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne erste lange Zinsperiode einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]] [im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einer langen ersten Zinsperiode einfügen:** der **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[**jeder**][**der**] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)]**.**]**

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.**]**

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

[(i) **bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

[(ii) **bei Anwendung der FRN Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** Monate**] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.**]**

[(iii) **bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**

[(iv) **bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**

(d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**] [**und**] [**(ii)**] [**falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln**] [**und**] [**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.*

[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zeitraum**") **[Zinssatz]** % *per annum* und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen**: **[Zinssatz[27]]** % *per annum* abzüglich**]**

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen: entweder:

(a) **[**der**][**des**] [Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen**: (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)**]**, für die der **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz gilt)**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) zur Feststellungszeit (wie nachstehend definiert) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).**]**

---

[27] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SONIA® ist, einfügen: der "Sterling Overnight Index Average" ("**SONIA®**") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA® Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SOFR® ist, einfügen: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("**SOFR®**") für den jeweiligen US Staatsanleihen Geschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten

definiert) auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage (wie unten definiert) in der jeweiligen Zinsperiode;

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

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

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily €STR® ist, einfügen: die "Euro short-term rate" ("**€STR®**") für den jeweiligen TARGET Geschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

"**i**" bezeichnet eine Reihe von Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR® Referenzsatz an dem TARGET Geschäftstag, der "p" TARGET Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:**

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen: entweder:

(a) **[**der**][**des**] [Anzahl der Monate einfügen]** Monats-**[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen**: (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)**]**, für die der **[●]**-Monats-**[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz gilt)**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) zur Feststellungszeit (wie nachstehend

definiert) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).**]**

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2);**]**

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SONIA® ist, einfügen: der "Sterling Overnight Index Average" ("**SONIA®**") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA® Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt.

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher fünf Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher fünf Londoner Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt

(oder den Tag, der fünf Londoner Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Pfandbriefe fällig und zahlbar werden).**]**

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SOFR® ist, einfügen: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("**SOFR®**") für den jeweiligen US Staatsanleihen Geschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage (wie unten definiert) in der jeweiligen Zinsperiode;

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

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

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily €STR® ist, einfügen: die "Euro short-term rate" ("**€STR®**") für den jeweiligen TARGET Geschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

"**i**" bezeichnet eine Reihe von Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**€STR®$_{i-pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR® Referenzsatz an dem TARGET Geschäftstag, der "p" TARGET Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET Geschäftstag "i" liegt.

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

und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zinszeitraum**"), ist der Zinssatz **[Zinssatz]** % *per annum*.**]**

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen oder** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen**: **[Zinssatz[1]]** % *per annum* abzüglich**] [im Falle eines Spreads einfügen:** (i) **]**

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen: entweder:

(a) **[**der**][**des**] [Anzahl der Monate einfügen]** Monats**-[**EURIBOR®**-] [●]** Angebotssatz**[**es**] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen**: (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet**]**, für die der **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®**-] [●]** Angebotssatz gilt**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze

[im Falle eines Spreads einfügen: abzüglich (ii)**]** entweder:

(a) des **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen**: (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet**]**, für die der **[●]**-Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz gilt)**]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

(b) des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für **[**die jeweilige Zinsperiode**] [im Fall eines Spreads einfügen:** den maßgeblichen Zeitraum**]**, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) zur Feststellungszeit (wie nachstehend definiert) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).**]**

"**maßgeblicher Zeitraum**" bezeichnet im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [Anzahl der Monate einfügen]** Monate und im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]**Monats**-[**EURIBOR®-**] [●]** Angebotssatz**[**es**] [Anzahl der Monate einfügen]** Monate.

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SONIA® ist, einfügen: der "Sterling Overnight Index Average" ("**SONIA®**") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**SONIA®$_{i\text{-}pLBD}$**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA® Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstag vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily SOFR® ist, einfügen: die "US-Dollar Overnight Financing Rate" ("**SOFR®**") für den jeweiligen US Staatsanleihen Geschäftstag, die ab 17.00 Uhr (New Yorker Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) auf der Bildschirmseite erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

"**d_o**" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage (wie unten definiert) in der jeweiligen Zinsperiode;

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

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

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

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz ein Compounded Daily €STR® ist, einfügen: die "Euro short-term rate" ("**€STR®**") für den jeweiligen TARGET Geschäftstag entspricht, die ab 9.00 Uhr (Brüsseler Zeit) am relevanten Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) erscheint, wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode nach der folgenden Formel berechnet wird.

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

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

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

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

"**i**" bezeichnet eine Reihe von Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen TARGET Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten TARGET Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;

"**p**" bezeichnet **[relevante Definition einfügen]**.

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

"**€STR®$_{i\text{-}pTBD}$**" bezeichnet für jeden TARGET Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR® Referenzsatz an dem TARGET Geschäftstag, der "p" TARGET Geschäftstage vor dem jeweiligen TARGET Geschäftstag "i" liegt.

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

[im Fall von CMS Variabel Verzinslichen Pfandbriefen einfügen:

[im Fall von "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zeitraum**") **[Zinssatz]** % *per annum* und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen**: **[Zinssatz[28]]** % *per annum* abzüglich**]]**

[im Fall von "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen bzw. nicht** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen**: **[Zinssatz[29]]** % *per annum* abzüglich**]]**

[sofern kein Spread Anwendung findet, einfügen: [der**][**des**]** als Jahressatz ausgedrückte**[**n**] [maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/**[andere Währung]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen**[.]]**

[im Fall eines Spreads einfügen: [der**][**des**]** als Jahressatz ausgedrückte**[**n**] [maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/**[andere Währung]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

abzüglich

[der**][**des**]** als Jahressatz ausgedrückte**[**n**] [maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/**[andere Währung]**-Swapsatz**[**es**]** (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert

[28] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.
[29] Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**

[im Fall von "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:**

für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zinszeitraum**"), ist der Zinssatz **[Zinssatz]** % *per annum*.**]]**

[im Fall von "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen,** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Pfandbriefen und/oder veränderlichem Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[im Fall weiterer Zinsperioden jeweils einfügen**: **[**,**] [**und**]** den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl] Zinsperiode**")**].]**

[im Fall von nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen, nicht** "**Variabel- bis Festverzinslichen**" **Pfandbriefen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).**]**

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**zweiten**] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [**TARGET-**] [**Londoner**] [zutreffende andere Bezugnahmen] [**Geschäftstag**] [**US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (wie unten definiert)**]** vor **[**Beginn**] [**Ablauf**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[im Fall eines TARGET-Geschäftstages, der kein US Staatsanleihen Bankgeschäftstag ist, einfügen:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.**] [im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[**London**] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Feststellungszeit**" bedeutet 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) oder, sofern der Administrator des maßgeblichen Referenzsatzes die Veröffentlichungszeit für Zwecke der Ermittlung ändert, diese geänderte Uhrzeit.

[im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.**]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[im Fall von anderen als CMS Variabel Verzinslichen Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit) und ist kein Einstellungsereignis (wie nachstehend definiert) eingetreten, (i) so gilt die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den vom Administrator bereitgestellten und von einer autorisierten Vertriebsstelle oder von diesem Administrator veröffentlichen **[**EURIBOR®**][●]** für den dem Anpassungstag zugrundeliegenden Zinsfestlegungstag.

Falls bis zum Ablauf von vier Stunden nach der Feststellungszeit am Anpassungstag weder der Administrator noch eine autorisierte Vertriebsstelle den maßgeblichen Referenzsatz für den dem Anpassungstag zugrundeliegenden ursprünglichen Zinsfestlegungstag bereitgestellt oder veröffentlicht hat, gilt während der Nichtveröffentlichung des **[**EURIBOR®**][●]** die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den vom Administrator des **[**EURIBOR®**][●]** offiziell empfohlenen Satz, oder falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist, als Bezugnahme auf den von einer für **[**EURIBOR®**][●]** oder den Administrator zuständigen Aufsichtsbehörde offiziell empfohlenen Satz. Falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle während der

Nichtveröffentlichung des **[**EURIBOR®**][●]** in ihrem Ermessen einen wirtschaftlich geeigneten alternativen Satz bestimmen; hierbei wird sie, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Pfandbriefen vor Nichtveröffentlichung vereinbar ist, die Interessen der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist, den von einer zugelassenen oder anerkannten zentralen Gegenpartei oder Terminbörse angewandten Satz berücksichtigen, sofern die dortigen Handelsvolumina in Derivaten bzw. Termingeschäften, welche sich auf den **[**EURIBOR®**][●]** beziehen, ausreichend hoch sind, so dass der von der zentralen Gegenpartei oder Terminbörse angewandte Satz ausreichend repräsentativ ist. Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz SONIA® ist, einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA®: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Bankgeschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA® zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA® veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

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

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz SOFR® ist, einfügen:

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

auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Verweise auf New York Bankgeschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Wobei insofern gilt:

"**FOMC Target Rate**" bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

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

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

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

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

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder

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

"**SOFR® Index Einstellungsstichtag**" meint in Bezug auf das SOFR® Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder den Zeitpunkt, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr genutzt werden kann.

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

(a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

(b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder

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

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz €STR® ist, einfügen:

€STR®$_i$ ist der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfestlegungstag auf der [Bildschirmseite einfügen] veröffentlicht wurde.

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

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

[im Fall von anderen als CMS Variabel Verzinslichen Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® oder ein anderer Referenzsatz als ein täglich aufgezinster Tagesreferenzzinssatz ist, einfügen:

Falls der **[**EURIBOR®**][●]** nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, weil der **[**EURIBOR®**][●]** eingestellt wurde (ein "**Einstellungsereignis**"), wird der Referenzsatz für einen Anpassungstag, der auf den zweiten oder einen darauffolgenden TARGET-Geschäftstag nach dem Index-Einstellungstag fällt, mit der Maßgabe bestimmt, dass die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den Nachfolgesatz (€STR®) gilt und der Nachfolgesatz (€STR®) für den ‚Original IBOR Rate Record Day'[30] maßgeblich ist, welcher dem betreffenden Zinsfestlegungstag entspricht, wie dieser bis 11:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main am Beobachtungstag bereitgestellt oder veröffentlicht wurde.

Falls der Nachfolgesatz (€STR®) für den jeweiligen ‚Original IBOR Rate Record Day' bis 11:30 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main am Beobachtungstag weder vom Anbieter des ersten Nachfolgesatzes bereitgestellt noch von autorisierten Vertriebsstellen veröffentlicht wurde und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) eingetreten ist, ist auf den Nachfolgesatz (€STR®) zurückzugreifen, welcher für den von diesem Zeitpunkt aus gesehen aktuellsten ‚Original IBOR Rate Record Day' bereitgestellt oder veröffentlicht wurde, ungeachtet dessen, dass dieser Tag nicht mit dem Zinsfestlegungstag übereinstimmt.

Sofern der Nachfolgesatz (€STR®) Anwendung findet und ein Einstellungsereignis in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) eingetreten ist, wird der Satz für einen Anpassungstag, der sich auf einen Zinsberechnungszeitraum bezieht, dessen Zinsfestlegungstag auf den Tag fällt, an dem das Einstellungsereigis eingetreten ist (einschließlich), oder danach eintritt, mit der Maßgabe bestimmt, dass die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den €STR® gilt, auf den die Berechnungsstelle die EUR RFR-Anpassungen anwendet.

---

[30] Der Begriff ‚Original IBOR Rate Record Day' bezieht sich auf den in dieser Form auf der Bildschirmseite des Nachfolgesatzes (€STR) verwendeten Begriff.

Falls €STR® weder vom Administrator noch von autorisierten Vertriebsstellen bereitgestellt oder veröffentlicht wird und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den €STR eingetreten ist, ist für Zwecke des vorstehenden Absatzes auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten €STR® zurückzugreifen.

Sofern der Nachfolgesatz (€STR®) Anwendung findet und sowohl in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) als auch in Bezug auf den €STR® jeweils ein Index-Einstellungstag eingetreten ist, wird der Satz für einen Anpassungstag, der sich auf einen Berechnungszeitraum bezieht, dessen zugehöriger Beobachtungstag auf den Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) (oder, falls später, den Index-Einstellungstag in Bezug auf €STR®) fällt oder danach eintritt, mit der Maßgabe bestimmt, dass – sofern es vor dem Ende des ersten TARGET Geschäftstags nach dem Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) (oder, falls später, nach dem Index-Einstellungstag in Bezug auf €STR) (die "**EZB-Satz Ausschlussfrist**") einen empfohlenen EZB-Satz gibt – die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den empfohlenen EZB-Satz gilt, auf den die Berechnungsstelle die EUR RFR-Anpassungen anwendet.

Falls es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist keinen empfohlenen EZB-Satz gibt, findet der nachfolgende Absatz Anwendung. Falls es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist einen empfohlenen EZB-Satz gibt, aber der empfohlene EZB-Satz weder vom Administrator noch von autorisierten Vertriebsstellen bereitgestellt oder veröffentlicht wird und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz eingetreten ist, ist für Zwecke des vorstehenden Absatzes auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten empfohlenen EZB-Satz zurückzugreifen.

Sofern es (A) vor der EZB-Satz Ausschlussfrist keinen empfohlenen EZB-Satz gibt oder (B) es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist einen empfohlenen EZB-Satz gibt und ein Index-Einstellungstag in Bezug auf diesen eingetreten ist, wird der Satz für einen Anpassungstag, der sich auf einen Berechnungszeitraum bezieht, dessen zugehöriger Beobachtungstag auf den Index-Einstellungstag in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) (oder, falls später, den Index-Einstellungstag in Bezug auf €STR®) fällt oder danach eintritt bzw. auf den Index-Einstellungstag in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz fällt oder danach eintritt, mit der Maßgabe bestimmt, dass die Bezugnahme auf **[**EURIBOR®**][●]** als Bezugnahme auf den modifizierten EDFR gilt, auf den die Berechnungsstelle die EUR RFR-Anpassungen anwendet.

Falls der Einlagefazilitäts-Zinssatz weder vom Administrator noch von autorisierten Vertriebsstellen bereitgestellt oder veröffentlicht wird und solange kein Index-Einstellungstag in Bezug auf den Einlagefazilitäts-Zinssatz eingetreten ist, ist für Zwecke des vorstehenden Absatzes und der Begriffsbestimmung von „modifizierter EDFR" auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Einlagefazilitäts-Zinssatz zurückzugreifen. Der modifizierte EDFR bleibt auch dann maßgeblich, falls es einen empfohlenen EZB-Satz erst nach der EZB-Satz Ausschlussfrist gibt.

Insofern gelten die folgenden Definitionen:

"**Index-Einstellungstag**" ist der erste Tag (einschließlich), ab dem der jeweilige maßgebliche Referenzsatz bzw. eine relevante Laufzeit infolge eines oder mehrerer Einstellungsereignisse nicht mehr bereitgestellt wird. Sofern der maßgebliche Referenzsatz bzw. die relevante Laufzeit am Zinsfestlegungstag erst nach der maßgeblichen Feststellungszeit eingestellt wird, aber am relevanten Zinsfestlegungstag zur maßgeblichen Feststellungszeit noch bereitgestellt wurde, ist der Index-Einstellungstag der nächste Tag, an dem der maßgebliche Referenzsatz bzw. die relevante Laufzeit üblicherweise veröffentlicht worden wäre.

"**Nachfolgesatz (€STR)**" ist der im Hinblick auf die betreffende Laufzeit angepasste €STR® zuzüglich des Aufschlags (*spread*) in Bezug auf EURIBOR®, jeweils für die relevante Laufzeit, welcher vom Anbieter des ersten Nachfolgesatzes, in seiner Eigenschaft als Anbieter des laufzeitangepassten €STR® und des Aufschlags (*spread*) auf der Bildschirmseite des Nachfolgesatzes (€STR®) (oder auf andere Weise) bereitgestellt wird oder anderen autorisierten Vertriebsstellen zur Verfügung gestellt wird und von diesen veröffentlicht wird.

"**Bildschirmseite des Nachfolgesatzes (€STR®)**" ist entweder (i) die Bloomberg Bildschirmseite, welche dem Bloomberg Ticker für den Nachfolger für EURIBOR® in der betreffenden Laufzeit entspricht, auf den über die Bloomberg Bildschirmseite <FBAK> <GO> zugegriffen wird (oder über die

Bloomberg Bildschirmseite <HP> <GO>, falls anwendbar), oder (ii) eine andere durch den Anbieter des ersten Nachfolgesatzes veröffentlichte Quelle.

"**Beobachtungstag**" ist in Bezug auf einen Anpassungstag und den Berechnungszeitraum, auf den sich der Anpassungstag bezieht, der zweite Bankgeschäftstag des maßgeblichen Finanzplatzes vor dem zugehörigen Zahlungstermin. Im Sinne dieser Begriffsbestimmung ist der "maßgebliche Finanzplatz" der Finanzplatz, der für die nach der jeweiligen IBOR-spezifischen Anlage berechnete Zahlungsverpflichtung maßgeblich ist.

"**EUR RFR-Anpassungen**" sind die nachfolgend beschriebenen durch die Berechnungsstelle vorgenommen Anpassungen des €STR®, des empfohlenen EZB-Satzes bzw. des modifizierten EDFR. Die Berechnungsstelle wird an dem €STR®, dem empfohlenen EZB-Satz bzw. dem modifizierten EDFR (i) die Anpassungen unter Einbeziehung des Bloomberg IBOR Fallback Rate Adjustments Rule Book vornehmen, die erforderlich sind, um Unterschiede in der Laufzeitstruktur oder der Laufzeit des €STR®, des empfohlenen EZB-Satzes bzw. des modifizierten EDFR im Vergleich zum Nachfolgesatz (€STR®) zu berücksichtigen und (ii) hierauf den zum maßgeblichen Index-Einstellungstag zuletzt in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR®) veröffentlichten Aufschlag (*spread*) (wie in der Begriffsbestimmung von "Nachfolgesatz (€STR®)" verwendet) anwenden.

"**modifizierter EDFR**" ist die Summe aus (i) dem Einlagefazilitäts-Zinssatz und (ii) dem EDFR-Spread.

"**Einlagefazilitäts-Zinssatz**" ist der Zinssatz für die Eurosystem-Einlagefazilität (auch *Eurosystem Deposit Facility Rate* genannt), der für täglich fällige Einlagen von Banken im Eurosystem gilt und der auf der EZB-Webseite (https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html oder eine andere veröffentlichte Quelle, die von der Europäischen Zentralbank (oder, im Hinblick auf den €STR®, einem Nachfolge-Administrator) offiziell benannt wird) veröffentlicht wird.

"**EDFR-Spread**" ist (i) falls es vor der EZB-Satz Ausschlussfrist keinen empfohlenen EZB-Satz gibt, das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem €STR und dem Einlagefazilitäts-Zinssatz während eines Beobachtungszeitraums von 30 TARGET Geschäftsstagen, der 30 TARGET Geschäftsstage (einschließlich) vor dem Tag beginnt, an dem das Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf den Nachfolgesatz (€STR) (oder, falls später, 30 TARGET Geschäftsstage (einschließlich) vor dem Tag beginnt, an dem das Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf €STR®) eintritt und an dem TARGET Geschäftsstag (einschließlich) endet, der dem Tag des betreffenden Nachfolge-Index-Beendigungsereignisses unmittelbar vorgeht oder (ii) wenn ein Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz eintritt, das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem empfohlenen EZB-Satz und dem Einlagefazilitäts-Zinssatz während eines Beobachtungszeitraums von 30 TARGET Geschäftsstagen, der 30 TARGET Geschäftsstage (einschließlich) vor dem Tag beginnt, an dem das Nachfolge-Index-Beendigungsereignis in Bezug auf den empfohlenen EZB-Satz eintritt und an dem TARGET Geschäftsstag (einschließlich) endet, der dem Tag dieses Nachfolge-Index-Beendigungsereignisses unmittelbar vorgeht. Zur Klarstellung: Der EDFR-Spread wird von der Berechnungsstelle bestimmt.

"**empfohlener EZB-Satz**" ist der Satz (einschließlich etwaiger Aufschläge (*spreads*) oder Anpassungen), der als Ersatz für €STR® von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator des €STR®) und/oder von einem Ausschuss, welcher von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator des €STR®) für Zwecke der Empfehlung eines Ersatzes für €STR® offiziell gebilligt oder einberufen wird, empfohlen wird und vom Administrator dieses Satzes (oder einem Nachfolge-Administrator) bereitgestellt wird oder, falls dieser Satz nicht vom Administrator (oder einem Nachfolge-Administrator) bereitgestellt wird, von einer autorisierten Vertriebsstelle veröffentlicht wird.

"**Nachfolge-Index-Beendigungsereignis**" der Eintritt eines oder mehrerer der nachfolgend genannten Ereignisse im Hinblick auf den Nachfolgesatz (€STR®) ("**erster Nachfolgesatz**") bzw. einen weiteren Nachfolgesatz entsprechend dieser Bestimmung:

(iv) eine öffentliche Stellungnahme oder die Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators oder Anbieters eines ersten Nachfolgesatzes oder eines weiteren

Nachfolgesatzes, in der mitgeteilt wird, dass der betreffende Nachfolgesatz auf unbestimmte Zeit oder dauerhaft nicht mehr bereitgestellt wird oder werden wird,

(v) im Falle eines ersten Nachfolgesatzes, eine öffentliche Stellungnahme oder die Veröffentlichung von Informationen durch eine zuständige Stelle (zugrundeliegender Satz), in der festgestellt wird, dass der Administrator des zugrundeliegenden Satzes den zugrundeliegenden Satz auf unbestimmte Zeit oder dauerhaft nicht mehr bereitstellt oder bereitstellen wird, oder

(vi) im Falle eines weiteren Nachfolgesatzes, eine öffentliche Stellungnahme oder die Veröffentlichung von Informationen durch eine zuständige Stelle (weiterer Nachfolgesatz), in der festgestellt wird, dass der Administrator oder Anbieter dieses weiteren Nachfolgesatzes diesen weiteren Nachfolgesatz auf unbestimmte Zeit oder dauerhaft nicht mehr bereitstellt oder bereitstellen wird.

Die oben genannten Ereignisse sind jedoch dann keine Nachfolge-Index-Beendigungsereignisse, wenn es zum Zeitpunkt der öffentlichen Stellungnahme oder der Veröffentlichung einen Nachfolge-Administrator oder, im Fall von (i) und (iii), einen Nachfolge-Anbieter gibt, der den betreffenden ersten Nachfolgesatz, den zugrundeliegenden Satz beziehungsweise den weiteren Nachfolgesatz weiterhin bereitstellen wird.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz SONIA®, SOFR® oder €STR® ist, einfügen: Falls der **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, weil der **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** eingestellt wurde (ein „**Einstellungsereignis**"), wird sich die Emittentin nach besten Kräften bemühen, einen Unabhängigen Sachverständigen zur Ermittlung eines Nachfolge-Referenzsatzes zu bestellen.

Der Unabhängige Sachverständige wird nach billigem Ermessen einen Nachfolge-Referenzsatz bestimmen, der am ehesten mit dem **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** vergleichbar ist, wobei der Unabhängige Sachverständige einen branchenweit als am ehesten mit dem **[**SONIA®**] [**SOFR®**] [**€STR®**]** vergleichbar akzeptierten Referenzsatz als Nachfolge-Referenzsatz bestimmen muss (der „**Nachfolge-Referenzsatz**"), und eine Bildschirmseite bestimmen, die in Verbindung mit dem Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Jegliche Bezugnahme auf die Bildschirmseite in diesem Dokument gilt ab dem Datum der Festlegung eines Nachfolge-Referenzsatzes als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite und die Regelungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Der Unabhängige Sachverständige wird die Emittentin über solche Festlegungen informieren. Anschließend wird die Emittentin die Gläubiger gemäß § 12 informieren.

Sollte der Unabhängige Sachverständige innerhalb von **[**30**] [●]** Tagen nach seiner Bestellung keinen Nachfolge-Referenzsatz bestimmt haben, hat er dies der Emittentin unverzüglich mitzuteilen. Nach Erhalt einer solchen Mitteilung oder im Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften innerhalb von **[**30**] [●]** Tagen nach Bekanntwerden des Einstellungsereignisses keinen unabhängigen Sachverständigen bestellen kann, ist zur vorzeitigen Rückzahlung der Pfandbriefe berechtigt. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

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

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen]** [Tage] [Target-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Inhaber erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin entscheidet, die Pfandbriefe nicht vorzeitig zurückzuzahlen, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen**: **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)**]**. **[Im Falle einer Marge, die**

zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen: Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.**]** Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

"**Unabhängiger Sachverständiger**" bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird, wobei die Berechnungsstelle der Unabhängige Sachverständige sein kann, es sei denn die Emittentin selbst fungiert als Berechnungsstelle.]**]**

[im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr **[**(Frankfurter **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze **[**I**m Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr **[**(Frankfurter **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)**]** an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor] [im Falle einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge.**]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Falle eines Faktors einfügen**: multipliziert mit **[Faktor] [im Falle einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge**]**.

"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.**]**

[im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils

einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]**

[falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

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

[falls ein einheitlicher Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.**]**

[falls ein veränderlicher Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als

Mindestzinssatz		**Zinsperiode**
[Mindestzinssatz] % *per annum*	für die	erste Zinsperiode
[[Mindestzinssatz] % *per annum*	für die	**[jeweilige Zinsperiode]]**

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Mindestzinssatz.**]**

[falls die Pfandbriefe keine Inverse/Reverse Floating Pfandbriefe sind und ein einheitlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.**]**

[falls die Pfandbriefe keine Inverse/Reverse Floating Pfandbriefe sind und ein veränderlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als

Höchstzinssatz		**Zinsperiode**
[Höchstzinssatz] % *per annum*	für die	erste Zinsperiode
[[Höchstzinssatz] % *per annum*	für die	**[jeweilige Zinsperiode]]**

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Höchstzinssatz.**]]**

[(4)**]** *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf **[**den Gesamtnennbetrag der**] [**jede Stückelung der**]** Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) mit **[**dem Gesamtnennbetrag**] [**jeder festgelegten Stückelung**]** multipliziert wird, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)**]** *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag auf **[**den Gesamtnennbetrag**] [**jede festgelegte Stückelung**]** für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt 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 Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.

[(6)**]** *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offenbarer Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, **[**die Zahlstellen**]** und die Gläubiger bindend.

[(7)**]** *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen[31] bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, an, es sei denn die Pfandbriefe werden in der letzten vorangegangenen Zinsperiode mit einem höheren Zinssatz verzinst. In diesem Fall entspricht der Verzugszins diesem höheren Zinssatz.**]**

[(8)**]** *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für **[im Fall nicht** "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:** einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")**] [im Fall von** "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" **Pfandbriefen einfügen:** den **[**Festzinssatz-Zeitraum**] [**Variablen-Zinszeitraum**]** (der "**Zinsberechnungszeitraum**")**]**:

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

[Im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**

[Im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**

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

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

---

[31] Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

§ 4
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 die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

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

[Im Fall von Zinszahlungen auf einen vorläufigen Globalpfandbrief einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b) zur Weiterleitung an die Gläubiger.**]**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

[im Fall von TEFRA D Pfandbriefe einfügen:

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger, vorbehaltlich § 3(1)(c), keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.**]** Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**] [**und**] [**(ii)**] [falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**] [**alle Relevanten Finanzzentren einfügen**]** abwickeln**] [**und**] [**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

[(6)**]** *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im**

Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht dem Nennbetrag der Pfandbriefe.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise **[**am**][**an den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) **[**zum**][**zu den**] [**Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen] [**Tage**] [**TARGET Geschäftstage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

[(c) **Im Fall von Pfandbriefen, die durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Pfandbriefe in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]]]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]][UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland

[Im Falle von Pfandbriefen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:

(außerdem handelnd als Zahlstelle in **[●])]**

[Falls eine die Pfandbriefe anfänglich verbriefende Globalpfandbrief bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:

[Zahlstelle**[**n**]**: **[●]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

[Berechnungsstelle: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland**]]**
[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**]** **[**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** 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 der Emissionsstelle **[**oder einer Zahlstelle**]** **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle **[**oder zusätzliche oder andere Zahlstellen**]** **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [**,**]** **[**und**]** (ii) solange die Pfandbriefe an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten**]**. Eine Änderung. Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**handelt**]** **[**handeln**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernimmt**]** **[**übernehmen**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**]** **[**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten 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, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund einer Vereinbarung des Emittentin mit den Vereinigten Staaten erfolgt.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

§ 9
BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches 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

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger **[**und**][soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:**, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt **[**, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

(2) *Elektronische Bekanntmachung*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen **[**zusätzlich**]** durch elektronische Publikation auf der Website der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**] [betreffende Börse einfügen]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Solange Pfandbriefe an der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Pfandbriefen betrifft oder die Regeln der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur

Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem oder den betreffenden Pfandbriefen(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Pfandbriefe durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie alle 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 (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und 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 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 des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, dessen 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 des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs 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 Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12
SPRACHE

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

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

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

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

Option VI: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der **[im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefe**] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefe**]** (die "**Pfandbriefe**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in **[**Euro**] [**andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren**]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen**: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[**einer Stückelung**] [**Stückelungen**]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.

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

[Im Fall von Pfandbriefen, die durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalpfandbrief.* Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder ist in deren Namen unterschrieben und die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

(3) *Vorläufiger Globalpfandbrief – Austausch.*

(a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der "**vorläufige Globalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in de**[**n**][**r**]** festgelegten Stückelung**[**en**]**, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder sind in deren Namen unterschrieben und die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Der vorläufige Globalpfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globalpfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.**]**

(4) *Clearing System.* Jeder die Pfandbriefe verbriefende Globalpfandbrief wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils**]** folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking SA, Luxemburg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV("**Euroclear**")**] [**CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositaries*) ("**ICSDs**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing System eingeben]**.

[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls der Globalpfandbrief eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**

[Falls der Globalpfandbrief eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]]**

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

[Falls der Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefes *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls der vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefter Pfandbriefen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.**]]**

§ 2
STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:** Hypothekenpfandbriefen**] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen**]**.

§ 3
ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Pfandbriefe.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen[32] bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, an. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite angeben]** *per annum* (die "**Emissionsrendite**").

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) *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 die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

[im Fall von TEFRA D Pfandbriefe einfügen:

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).**]**

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

[(5)**]** *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.**]** Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System**[**,**] [**und**] [**(ii)**] [falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen**: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[**London**] [**alle Relevanten Finanzzentren einfügen**]** abwickeln**] [**und**] [**(iii)**]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

[(6)**]** *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;**] [im Fall von Nullkupon Pfandbriefen einfügen:** den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe;**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

[(7)**]** *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Berlin Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf

[32] Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zum Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Pfandbriefe**] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag für jede festgelegte Stückelung einfügen]**.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise **[**am**][**an den**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Call) **[**zum**][**zu den**] [**Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]	**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen] [**Tage**] [**TARGET Geschäftstage**]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

[(c) **Im Fall von Pfandbriefen, die durch Globalpfandbriefe verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Pfandbriefe in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]]]**

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]][UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland

[Im Falle von Pfandbriefen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:

(außerdem handelnd als Zahlstelle in **[●])]**

[Falls ein die Pfandbriefe anfänglich verbriefender Globalpfandbrief bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:

[Zahlstelle**[**n**]**: **[●]**

[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

[Berechnungsstelle: **[**Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Bundesrepublik Deutschland**]]**
[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]

Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**]** **[**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit ihre **[**jeweilige**]** 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 der Emissionsstelle **[**oder einer Zahlstelle**]** **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle **[**oder zusätzliche oder andere Zahlstellen**]** **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt **[**(i)**]** eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [**,**]** **[**und**]** (ii) solange die Pfandbriefe an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten**]**. Eine Änderung. Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**handelt**]** **[**handeln**]** ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und **[**übernimmt**]** **[**übernehmen**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihr**]** **[**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten 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, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund einer Vereinbarung des Emittentin mit den Vereinigten Staaten erfolgt.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

§ 9
BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches 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

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger **[**und**][soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:**, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt**[**, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.**]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

(2) *Elektronische Bekanntmachung*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen **[**zusätzlich**]** durch elektronische Publikation auf der Website der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**] [betreffende Börse einfügen]** (**[**www.bourse.lu**] [**www.boerse-berlin.de**] [**www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.**]**

[(2)**]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen: Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Solange Pfandbriefe an der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der **[**Luxemburger Börse**] [**Berliner Börse**]** dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse oder der Berliner Börse notiert sind, einfügen: Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten **[**Londoner**] [**Frankfurter**] [**TARGET-**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem oder den betreffenden Pfandbriefen(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Pfandbriefe durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie alle 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 (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und 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 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 des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, dessen 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 des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs 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 Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12
SPRACHE

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

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**

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

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

6.3 FORM OF FINAL TERMS

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of **[**the/each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** has led to the conclusion that: (i) the target market for the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** is eligible counterparties**[**,**] [**and**]** professional clients **[**and retail clients**]**, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **"MiFID II"**); and (ii) all channels for distribution of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** are appropriate **[**including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]**. **[***Consider any negative target market***]** Any person subsequently offering, selling or recommending the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** (a **"distributor"**) should take into consideration the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** (by either adopting or refining the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels**[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable**]**.**]]**

[UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of **[**the/each**]** manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** has led to the conclusion that: (i) the target market for the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**")**[**,**] [**and**]** professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**") **[**and retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018**]**; and all channels for distribution of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** are appropriate **[**including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]**. **[***Consider any negative target market***]** Any person subsequently offering, selling or recommending the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** (by either adopting or refining the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.**]**

[Date**]**

Final Terms

[Title of relevant Series of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]]**

[(to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the

[Title of relevant Series of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]]** issued on **[ ])]**[1]

issued pursuant to the

€ 25,000,000,000
Offering Programme

dated 31 March 2021

of

Berlin Hyp AG

Issue Price: **[ ]** per cent. **[**plus accrued interest**]**[2]

Issue Date: **[ ]**[3]

Trade Date: **[ ]**

Series No.: **[ ]**

Tranche No.: **[ ]**

These Final Terms dated **[●]** (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8 (5) in conjunction with Article 25 (4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended. Full information on the Issuer and the offer of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus dated 31 March 2021, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus **[**and the supplement dated **[insert date] [**, the supplement dated **[insert date]] [**and the supplement dated **[insert date]]]** has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer www.berlinhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations). In case of an issue of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** which are listed on the regulated market of a stock exchange, the Final Terms relating to such **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** will also be published on the website of the Issuer www.berlinhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations). **[**Each potential investor should note that a summary relating to the specific issue of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** is annexed to these Final Terms.**]**[4]

[in case of an increase of a Series issued under a prior base prospectus insert: The Final Terms are to be read in conjunction with the Base Prospectus **[**as so supplemented**]**, save in respect of the Conditions which are extracted from the Terms and Conditions (**[**Option [●]**]** pages [●] to [●] **[**and [●] to [●]**]**) of the Base Prospectus dated **[**10 April 2017**] [**4 April 2018**] [**4 April 2019**] [**31 March 2020**] (**the "**Original Base Prospectus**"), which have been incorporated by reference into this Base Prospectus **[**and which are attached to the Final Terms**]**. If reference in the following is made to the Terms and Conditions then this refers to the applicable Terms and Conditions in the Original Base Prospectus.**]**

---

1 Include only in the case of increase of the initial issue.
2 Include only in the case of increase of the initial issue.
3 The Issue Date is the date of payment and settlement of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]**. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
4 Only applicable for Notes with a specified denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.

PART I. Terms and Conditions
TEIL I. Emissionsbedingungen

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions of the Securities that apply to **[**Fixed Rate Notes**] [**Floating Rate Notes**] [**Zero Coupon Notes**] [**Fixed Rate Pfandbriefe**] [**Floating Rate Pfandbriefe**] [**Zero Coupon Pfandbriefe**]** set forth in the **[in the case of an increase of a Series issued under a prior base prospectus insert**: Original**]** Base Prospectus as **[**Option I**] [**Option II**] [**Option III**] [**Option IV**] [**Option V**] [**Option VI**]**. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Securities.
*Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, der auf **[**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**] [**Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**] [**Nullkupon-Schuldverschreibungen**] [**Festverzinsliche Pfandbriefe**] [**Variabel Verzinsliche Pfandbriefe**] [**Nullkupon-Pfandbriefe**]** Anwendung findet, zu lesen, der als **[**Option I**] [**Option II**] [**Option III**] [**Option IV**] [**Option V**] [**Option VI**]** im **[im Falle einer Aufstockung einer Serie, die unter einem ursprünglichen Basisprospekt begeben wurde, einfügen**: Ursprünglichen**]** Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions of the Securities.
Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen der Wertpapiere.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions of the Securities which are applicable to the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions of the Securities which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**.
*Die Platzhalter in den auf die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** anwendbaren Bedingungen gestrichen.*

[In the case of an issue of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** which (i) will be offered to retail investors; and/or (ii) which have a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency, consolidated Terms and Conditions of the Securities will be attached to the relevant global note(s) representing the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** and a copy of such consolidated Terms and Conditions of the Securities will be provided – free of charge – <u>as a separate document</u> to investors upon request at the registered office of the Issuer. **Such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be part of the relevant Final Terms, neither as an annex nor as an integral part of the Final Terms and such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be filed with or sent to any Competent Authority.**
*Im Fall von **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefen**]**, die (i) an Privatinvestoren angeboten werden und/oder die (ii) eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben, werden konsolidierte Emissionsbedingungen der Wertpapiere der/den maßgeblichen Globalurkunde(n), durch die die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** verbrieft werden, angefügt. Eine Kopie der konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere wird Investoren auf Anfrage am Sitz der Emittentin <u>als separates Dokument</u> kostenlos ausgehändigt.* ***Diese konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere sind kein Bestandteil der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen und werden weder als Anhang den Endgültigen Bedingungen beigefügt noch sind sie integraler Bestandteil der Endgültigen Bedingungen. Die konsolidierten Bedingungen werden auch nicht bei der maßgeblichen Zuständigen Behörde hinterlegt oder dieser mitgeteilt.]***

The Final Terms [and the separate document containing the consolidated Terms and Conditions of the Securities] will be published on the website of the Issuer www.berlinhyp.de (see https://www.berlinhyp.de/en/investors/base-prospectus-final-terms).
Die Endgültigen Bedingungen [und das separate Dokument, welches die konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere, sofern anwendbar, enthält,] werden auf der Website der Emittentin www.berlinhyp.de (siehe https://www.berlinhyp.de/en/investors/base-prospectus-final-terms*) veröffentlicht.*

Language of Conditions[1]
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 **[ ]**
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount **[ ]**
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination(s) **[ ]**
Stückelung/Stückelungen

Number of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** to be issued in the Specified Denomination **[ ]**
*Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]***

Pfandbriefe

☐ Mortgage Pfandbriefe

[1] To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and Berlin Hyp AG.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nichts Anderes vereinbart ist, die deutsche Sprache für solche **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]** maßgeblich ist, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]** insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht-qualifizierte Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, ist die deutsche Sprache maßgeblich. Falls jedoch bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht-qualifizierte Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt werden sollte, ist eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der Emissionsstelle und der Berlin Hyp AG erhältlich.

Hypothekenpfandbriefe

☐ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

☐ Jumbo-Pfandbriefe
Jumbo-Pfandbriefe

☐ Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe

☐ Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

New Global Note (NGN) **[Yes/No]**
neue Globalurkunde (New Global Note – NGN) ***[Ja/Nein]***

☐ **TEFRA C**
TEFRA C

☐ Permanent Global **[**Notes**][**Pfandbriefe**]**
[*Dauerglobalurkunde****][****Dauerglobalpfandbrief****]***

☐ **TEFRA D**
TEFRA D

☐ Temporary Global **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** exchangeable for a Permanent Global **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**
Vorläufige ***[****Globalurkunde****][****Globalpfandbrief****]*** *austauschbar gegen eine* ***[****Dauerglobalurkunde****] [****Dauerglobalpfandbrief****]***

☐ **Neither TEFRA D nor TEFRA C**[1]
Weder TEFRA D noch TEFRA C

☐ Permanent Global **[**Notes**][**Pfandbriefe**]**
[*Dauerglobalurkunde****][****Dauerglobalpfandbrief****]***

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Federal Republic of Germany

☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg

☐ Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium

---

[1] Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

☐ Other (specify) **[ ]**
Sonstige (angeben)

☐ Address (specify) **[ ]**
Adresse (angeben)

Status (§ 2)[1]
Status (§ 2)

☐ Unsubordinated
Nicht-nachrangig

☐ Eligible
Berücksichtigungsfähig

☐ Unsubordinated non-preferred
Nicht-nachrangig nicht-bevorrechtigt

☐ Subordinated
Nachrangig

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

☐ **Fixed Rate [Notes][Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option I)] [For Pfandbriefe insert: (Option IV)]**
Festverzinsliche [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option I)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option IV)]

[Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest **[ ]** per cent. *per annum*
Zinssatz ***[ ]*** *% per annum*

Interest Commencement Date **[ ]**
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) **[ ]**
Festzinstermin(e)

First Interest Payment Date **[ ]**
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) per specified denomination **[ ]**
Anfängliche(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge) für jede festgelegte Stückelung

Initial Broken Amount per aggregate principal amount **[ ]**
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date **[ ]**
Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) per specified denomination **[ ]**
Abschließende(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)

---

[1] Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht ausfüllen für Pfandbriefe.

für jede festgelegte Stückelung

Final Broken Amount per aggregate principal amount **[ ]]**
Abschließender Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag

☐ **Step-Up Notes**
Stufenzinsschuldverschreibungen

Rate of Interest
Zinssatz

Initial Rate of Interest **[ ]** per cent. *per annum*
Ausganszinssatz ***[ ]*** *% per annum*

Subsequent Rate of Interest **[ ]** per cent. *per annum*
Folgezinssatz ***[ ]*** *% per annum*

[Subsquent Rate of Interest 2 **[ ]** per cent. *per annum*
Zweiter Folgezinssatz ***[ ]*** *% per annum**]***

Step-up
Hochstufung

Number of Step-ups **[**for first Step-Up Event only**] [**also for further Step-Up Events**]**
Anzahl der Hochstufungen ***[****nur beim ersten Hochstufungsereignis**] [****auch bei weiteren Hochstufungsereignissen**]***

Effect of Step-up **[**only for one Interest Period**] [**until Maturity**]**
Auswirkungen der Hochstufung ***[****nur in der ersten Zinsperiode**] [****bis Fälligkeit**]***

Business Day
Geschäftstag

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

Step-up Event **[**relevant percentage level**]**
Hochstufungsereignis ***[****relevanter Prozentsatz**]***

Notice period **[**Number of days**]**
Benachrichtigungsfrist ***[****Anzahl der Tage**]***

[Second Step-Up Event **[**relevant percentage level**]**
Zweites Hochstufungsereignis ***[****relevanter Prozentsatz**]***

Notice period **[**Number of days**]**
Benachrichtigungsfrist ***[****Anzahl der Tage**]]***

☐ **Step-up/Step-down Notes**
Stufenzinsschuldverschreibungen

Rate of Interest
Zinssatz

Initial Rate of Interest **[ ]** per cent. *per annum*
Ausganszinssatz ***[ ]*** *% per annum*

Subsequent Rate of Interest **[ ]** per cent. *per annum*
Folgezinssatz ***[ ]*** *% per annum*

Reduced Rate of Interest **[ ]** per cent. *per annum*
Ermäßigter Zinssatz ***[ ]*** *% per annum**]***

Business Day
Geschäftstag

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

Step-Up Event **[**relevant percentage level**]**
Hochstufungsereignis ***[****relevanter Prozentsatz****]***

Step-down
Herabstufung

Step-down Event **[**relevant percentage level**]**
Herabstufungsereignis ***[****relevanter Prozentsatz****]***

Notice period **[**Number of days**]**
Benachrichtigungsfrist ***[****Anzahl der Tage****]***

☐ **Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option II)] [For Pfandbriefe insert: (Option V)]**
Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option II)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option V)]

[Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date **[ ]**
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates **[ ]**
Festgelegte Zinszahlungstage

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

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention

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

☐ Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention

☐ Preceding Business Day Convention
Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention

Relevant Financial Centres **[ ]**
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

☐ Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

☐ EURIBOR® (Determination Time/TARGET Business Day/EURIBOR Panel/Euro Interbank Market)
EURIBOR® (Feststellungszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Euro Interbankenmarkt)
Screen page **[ ]**
Bildschirmseite

☐ SONIA®
SONIA®
Screen page **[ ]**
Bildschirmseite

Calculation by: **[**Calculation Agent**][ ]**
Berechnung durch: ***[****Berechnungsstelle****][ ]***

Number of London Business Days "p": **[ ]**
Anzahl der Londoner Geschäftstage "p": ***[ ]***

☐ SOFR®
SOFR®
Screen page **[ ]**
Bildschirmseite

Calculation by: **[**Calculation Agent**][ ]**
Berechnung durch: ***[****Berechnungsstelle****][ ]***

Number of U.S. Government Securities Banking Days "p": **[ ]**
Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage "p": ***[ ]***

☐ €STR®
€TSR®
Screen page **[ ]**
Bildschirmseite

Calculation by: **[**Calculation Agent**][ ]**
Berechnung durch: ***[****Berechnungsstelle****][ ]***

Number of TARGET Business Days "p": **[ ]**
Anzahl der TARGET Geschäftstage "p": ***[ ]***

☐ Other (specify) **[ ]**
Sonstige (angeben)
Screen page **[ ]**
Bildschirmseite

Screen page **[ ]**
Bildschirmseite

Reset Date **[ ]**
Anpassungstag

Margin **[ ]**
Marge

☐ plus
plus

☐ minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

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

☐ other (specify) **[ ]**
Sonstige (angeben)

Interest Amount
Zinsbetrag

☐ calculated by applying the Rate of Interest to the aggregate principal amount
berechnet durch Bezugnahme des Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag

☐ calculated by applying the Rate of Interest to each specified denomination
berechnet durch Bezugnahme des Zinssatzes auf jede festgelegte Stückelung

Discontinuation Event
Einstellungsereignis

Determination period **[ ]**
Bestimmungsfrist

Appointment period **[ ]**
Bestellungsfrist

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

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

☐ Minimum Rate of Interest **[ ]** per cent *per annum*
Mindestzinssatz ***[ ]*** *% per annum*

☐ Maximum Rate of Interest **[ ]** per cent per annum
Höchstzinssatz ***[ ]*** *% per annum*

Other options of Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]
Andere Optionen für Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]

☐ **Fixed to Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]** **[ ]**
Fest- zu Variabel Verzinsliche-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

☐ **Floating to Fixed Rate [Notes][Pfandbriefe]** **[ ]**
Variable- zu Festverzinsliche-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

☐ **CMS Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]** **[ ]**
CMS Variabel Verzinsliche-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

☐ **Inverse/Reverse Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]** **[ ]]**
Inverse/Reverse-[Floater][Pfandbriefe]
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

☐ **Zero Coupon [Notes][Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option III)] [For Pfandbriefe insert: (Option VI)]**
Nullkupon-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option III)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option VI)]

[Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield **[ ]** per cent *per annum*
Emissionsrendite ***[ ]*** *% per annum***]**

Day Count Fraction
Zinstagequotient

☐ Actual/Actual

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360 (Eurozinsmethode)

☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

☐ 30E/360 (ISDA)

☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

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

Adjusted/Unadjusted
Mit oder ohne Anpassung

[Adjusted
*Mit Anpassung***]**

[Unadjusted
*Ohne Anpassung***]**

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

☐ Maturity Date **[ ]**
Fälligkeitstag

☐ Redemption Month **[ ]**
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

☐ Principal amount **[ ]**
Nennbetrag

☐ Final Redemption Amount (per specified denomination) **[ ]**
Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer **[Yes/No]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ***[Ja/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 to Holders **[ ]**
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders **[ ]]**
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of a Holder **[Yes/No]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers ***[Ja/Nein]***

[Put Redemption Date(s) **[ ]**
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

Put Redemption Amount(s) **[ ]**
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Minimum Notice to Issuer **[ ]** days
Mindestkündigungsfrist ***[ ]*** *Tage*

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) **[ ]** days
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage) ***[ ]*** *Tage***]**

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option III)] [For Pfandbriefe insert: (Option VI)]
Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option III)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option VI)]

[☐ Discount Basis
Abgezinst

☐ *Accrued Basis*
Aufgezinst

Reference Price **[ ]**
Referenzpreis

Amortisation Yield **[ ]]**
Amortisationsrendite

FISCAL AGENT [,] [AND] [PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT] (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE [,] UND] [ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)

Fiscal **[**and Paying**]** Agent
*Emissions**[**- und Zahl**]**stelle*

☐ Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

☐ Other (set forth details in full here)
Andere (Einzelheiten einfügen)

Calculation Agent/specified office **[ ]**
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

☐ Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

☐ Other (set forth details in full here)
Andere (Einzelheiten einfügen)

Required location of Calculation Agent (specify) **[ ]**
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

☐ Additional Paying Agent(s)/specified office(s) **[ ]**
Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

EVENTS OF DEFAULT (§ 9) **[Yes][No]**
KÜNDIGUNG (§ 9) ***[Ja][Nein]***

SUBSTITUTION (§ 10) **[Yes][No]**
ERSETZUNG (§ 10) ***[Ja][Nein]***

NOTICES (§ [10] [12])
MITTEILUNGEN (§ [10] [12])

Place and expected medium of publication
Ort und voraussichtliches Medium der Bekanntmachung

☐ Federal Republic of Germany (Federal Gazette)
Bundesrepublik Deutschland (Bundesanzeiger)

☐ Grand Duchy of Luxembourg (www.bourse.lu)
*Großherzogtum Luxemburg (www.bourse.lu***)**

☐ Clearing System
Clearing System

☐ Other (specify) **[ ]**
Sonstige (angeben)

AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS OTHER THAN PFANDBRIEFE (§ [13])
ÄNDERUNGEN DER ANLEIHEBEDINGUNGEN AUSSER PFANDBRIEFEN (§ [13])

Applicable **[Yes/No]**
Anwendbar ***[Ja/Nein]***

Part II.: OTHER INFORMATION

Interests of natural and legal persons, including conflict of interests, involved in the issue/offer **[***specify***]**

Reasons for the offer[1]
(if different from making profit and/or hedging certain risks) **[**Not applicable**]**

[The net proceeds of Green Senior [non-preferred] Unsecured Bonds ("**Green Senior**") will be used exclusively to refinance Eligible Assets as defined below. The Issuer's balance sheet includes upon the issue date Eligible Assets for an amount at least equivalent to 110 per cent. of the net proceeds of every Green Senior. Eligible Assets shall not be allocated to more than one Green Bond (Green Senior or Green Pfandbrief) of the Issuer. In addition, the Issuer shall make its best effort to (i) replace Eligible Assets that mature or are redeemed before a Green Senior's maturity by other Eligible Assets and (ii) generate new Eligible Assets, disbursed after the issuance of these Green Senior, for an amount equivalent to the net proceeds of the Green Senior before the maturity date of such Green Senior.

"**Eligible Assets**" means loans for the (i) acquisition or (ii) construction and (iii) refurbishment of Green Buildings as defined below. The mortgages on these Green Buildings serve as collateral for loans on the Issuer's balance sheet. "Green Buildings" means energy efficient commercial real estate Following the Eligibility Criteria documented in Annex 1 to the Issuer's Green Bond Program (version **[**10 April 2019**][ ]**; published on the Issuer's green bond website www.gruener-pfandbrief.de). In this Green Bond Program, the Issuer also describes its process of evaluation and selection of Eligible Assets and the tasks that its Green Building Commission has to fulfill. Eligible Assets are flagged within the Issuer's legal loan monitoring system and thus form a sub-portfolio of the Issuer's overall loan book.

The Issuer has appointed oekom research AG ("**oekom**") to assess the sustainability of its Green Bond Program. oekom applies its own framework to carry out this assessment. The results are documented in oekom's Second Party Opinion which is available on the Issuer's green bond website. The Second Party Opinion refers to the whole Green Bond Program and includes every security that is issued under it. oekom or any other party appointed by the Issuer later as a successor for oekom in the future will issue a report verifying the compliance of all issued bonds with the Eligibility Criteria on an annual basis. The Issuer shall publish these reports on its website.

The Issuer will report annually on its website details of its Green Bonds and the loans collateralized by Green Buildings. These reports include details on the portfolio of Eligible Assets, the Issuer's new business in Eligible Assets, and an impact reporting.**]**[2] **[**specify details**]**[3]

Estimated net proceeds **[ ]**

Estimated total expenses of the issue **[ ]**[4]

(set forth details in full here broken into each principal intended use and presented by order of priority of such uses)

---

1 See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus.
2 This text may be included in case of Green Senior Unsecured Notes.
3 In all cases it is to be ensured that the Issuer is free to use the proceeds from the Notes.
4 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

Eurosystem eligibility[1]

☐	Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in classical global note form (CGN))	**[**That simply means that the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).**]**
☐	Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN))	**[**Note that if this item is applicable it simply means that the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)**]**

Securities Identification Numbers

ISIN Code	**[ ]**
Common Code	**[ ]**
German Securities Code	**[ ]**
Any other securities number	**[ ]**

Yield[2] **[ ]**

Method of calculating the yield[3]

☐ ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** taking into account accrued interest on a daily basis.

☐ **Historic Interest Rates**

Details of historic **[**EURIBOR**][**OTHER**]** rates and its volatility can be obtained from **[**insert relevant Screen Page**]** and are free of charge

[Amounts payable under the **[**Pfandbriefe**]** **[**Notes**]** may be calculated by reference to **[**CMS which is currently provided by ICE Benchmark Administration Limited (IBA)**]** **[**EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI)**]** **[**SONIA®, which is currently provided by the Bank of England**]** **[**SOFR®, which is currently provided by the Federal Reserve Bank of New York**]** **[**€STR®, which is currently provided by the European Central Bank**]** **[**other reference rate**]**. As at the date of these Final Terms, **[**EMMI**]** **[**IBA**]** **[**the Bank of England**]** **[**the Federal Reserve Bank of New York**]** **[**the European Central Bank**]** **[**other administrator**]** **[**does**]** **[**do**]** **[**not**]** appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets

---

1 Include this text if this item is applicable in which case the Notes must be issued in the chosen form.
2 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.
3 Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**").**[●]]**

Selling Restrictions

☐ TEFRA C

☐ TEFRA D

☐ Neither TEFRA C nor TEFRA D

Non-exempt Offer **[**Not applicable**] [**Applicable**]**[1]

Additional Selling Restrictions (specify) **[**Not applicable**] [ ]**

Terms and Conditions of the Offer[2]

[Conditions to which the offer is subject[3] **[ ]**

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open **[ ]**

Description of the application process **[ ]**

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants **[ ]**

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** or aggregate amount to invest) **[ ]**

Method and time limits for paying up the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** and for delivery of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** **[ ]**

Manner and date in which results of the offer are to be made public **[ ]**

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. **[ ]**

Various categories of potential investors to which the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** are offered

☐ Qualified Investors

☐ Retail Investors

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

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and

---

[1] Not applicable under German law. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: "An offer of the Notes may be made by the Dealers **[**and **[**specify, if applicable**]]** other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in **[**specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported**]** during the period from **[ ]** until **[ ]**".

[2] Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000.

[3] The following items only to be specified if applicable (in each case).

of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place. **[ ]**

Method of distribution **[**insert details**]**

☐ Non-syndicated
☐ Syndicated

Date of Subscription Agreement[1]

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors [Applicable/Not Applicable]

(If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified.)

Prohibition of Sales to UK Retail Investors [Applicable/Not Applicable]

(If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified.)

[ ]

Management Details including form of commitment[2]

Dealer/Management Group (specify) **[ ]**

☐ firm commitment **[**insert details including the quotas**]**

☐ no firm commitment/best efforts arrangements

Consent to use the Base Prospectus

General Consent **[**Applicable/Not Applicable**]**

The Issuer consents to the use of this Base Prospectus by the following Dealer(s) and/or financial intermediar**[**y**][**ies**]** (individual consent): **[**insert name**[**s**]** and address**[**es**]]**

[Not applicable**]**

Individual consent for the subsequent resale or final placement of **[**Pfandbriefe**] [**Notes**]** by the Dealer(s) and/or financial intermediary**[**y**][**ies**]** is given in relation to: **[**Germany**] [**,**][**and**] [**the Grand Duchy of Luxembourg**] [**,**][**and**] [**the Republic of Ireland**] [**,**][**and**] [**the Republic of Austria**]] [**Not Applicable**]**

Such consent is also subject to and given under the condition: **[**Not applicable**] [***specify details***]**

Offer period ("**Offer Period**") during which subsequent resale or final placement of **[**Pfandbriefe**] [**Notes**]** by **[**During the period from **[ ]** until **[ ]] [**Not Applicable**]**

[1] Required only for Notes issued on a syndicated basis in the case of Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000 or derivative securities.
[2] Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

Dealers and/or financial intermediaries can be made:

Commissions[1]

Management/Underwriting Commission (specify) **[ ]**

Selling Concession (specify) **[ ]**

Listing Commission (specify) **[ ]**

Other (specify) **[ ]**

Stabilising Manager **[**insert details/None**]**

Market Maker

[insert details/None**]**

Admission to trading **[**Yes/No**]**

☐ Berlin Stock Exchange (regulated market)

☐ Luxembourg Stock Exchange (regulated market)

☐ Other (insert details) **[ ]**

Expected date of admission[2] **[ ]**

Estimate of the total expenses related to admission to trading[3]

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** of the same class of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** to be offered or admitted to trading are already admitted to trading[4]

☐ Berlin Stock Exchange (regulated Market)

☐ Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)

☐ Other (insert details) **[ ]**

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[5]

[not applicable**] [**specify details**]**

Rating[1] **[ ]**

---

1 To be completed in consultation with the Issuer.
2 To be completed only if known.
3 Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000.
4 In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.
5 Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

[Third Party Information

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.**]**

[Listing:[2]

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** (as from **[insert Issue Date for the [Notes][Pfandbriefe]]**) pursuant to the € 25,000,000,000 Offering Programme of Berlin Hyp AG.**]**

---

[1] Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. Please also include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

[2] Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

7. WARNING REGARDING TAXATION

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents or which they may otherwise be liable for taxes. The respective relevant tax legislation may have an impact on the income received from the Notes.

8. SELLING RESTRICTIONS

8.1 General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and that neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore. Neither the Issuer nor any of the Dealers has represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale.

8.2 United States of America

(a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States, or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in the Securities Act), except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, any Note constituting part of its allotment within the United States. Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")) with respect to any Note.

(b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 5 (1) (p) (i) of the amended and restated Dealer Agreement dated on or around 31 March 2021, each Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. Persons (as defined in the Securities Act), except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of the relevant Notes, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons; and (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the distribution of the relevant Notes. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

(c) Each Dealer who has purchased Notes hereunder (or in the case of a sale of Notes issued to or through more than one Dealer each of such Dealers as to the Notes purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Notes.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

(d) In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Notes, an offer or sale of Securities within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering of such Notes) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

(e) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

(f) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

(i) except to the extent permitted under U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D), (i) it has not offered or sold, and during a 40-day restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States Person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;

(ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States Person, except as permitted by the D Rules;

(iii) if such Dealer is a United States Person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (6); and

(iv) with respect to each affiliate that acquires Notes in bearer form from such Dealer for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (b) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

(g) Each issue of index-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and each Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

8.3 European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or

(ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(iii) not a qualified investor as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"); and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to each Member State of the European Economic Area (each a "**Relevant State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(i) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1 (4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 1 (4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation,

8.4 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom" or "UK")

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Unless the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

  (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); or

  (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or

  (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK Prospectus Regulation**"); and

(b) the expression **offer** includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specifies "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

(a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to section 86 of the FSMA (a "**Public Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which either (i) has been approved by the Financial Conduct Authority, or (ii) is to be treated as if it had been approved by the Financial Conduct Authority in accordance with the transitional provision in Regulation 74 of the Base Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms contemplating such Public Offer, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Public Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression **an offer of Notes to the public** in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression **UK Prospectus Regulation** means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA.

Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year: (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell the Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the FSMA by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of the Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

8.5 Japan

Each Dealer has acknowledged and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

9. GENERAL INFORMATION

9.1 Pfandbriefe

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Introduction

Up to 19 July 2005, Berlin Hyp operated as a mortgage bank (*Hypothekenbank*) under the Mortgage Bank Act in the version as published on 9 September 1998, as amended (*Hypothekenbankgesetz*). Since 19 July 2005, the Pfandbrief operations of the Bank are subject to the Pfandbrief Act of 27 May 2005 as amended (*Pfandbriefgesetz*) which has come into force on 19 July 2005.

As from such date, the legislation accompanying the Pfandbrief Act, i.e., the Act on the Reorganisation of the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Neuordnung des Pfandbriefrechts*), has rescinded all existing special legislation regarding the Pfandbrief business in Germany, including, *inter alia*, (i) the Mortgage Bank Act applicable to the existing mortgage banks being specialist institutions authorised to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) covered by mortgage loans as well as Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) covered by obligations of public sector debtors (and, in either case, by certain other qualifying assets), (ii) the Act on Pfandbriefe and Related Bonds of Public-Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in the version as published on 9 September 1998, as amended, applicable to various types of public sector banks, including in particular the *Landesbanken*, in respect of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe issued by them, and (iii) finally, the Ship Banking Act (*Schiffsbankgesetz*), as last amended on 5 April 2004, governing the operations of ship mortgage banks issuing Ship Mortgage Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*).

The Pfandbrief Act abolishes the concept of specialist Pfandbrief institutions hitherto prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It establishes a uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe as well as Ship Mortgage Pfandbriefe, and, from such date onwards, existing mortgage banks and ship mortgage banks are authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Act thus creates a level playing field for all German credit institutions, including the *Landesbanken*, operating as universal banks and engaged in the issuance of Pfandbriefe.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the KWG from the BaFin and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

Mortgage banks, such as Berlin Hyp, and ship mortgage banks, operating as such up to 19 July 2005 as well as public sector banks (including the *Landesbanken*) carrying on the Pfandbrief business up to such date, are all grandfathered in respect of authorisation for the particular type of Pfandbrief business in which they were engaged at such time. They were required, though, to give a comprehensive notice to the BaFin by 18 October 2005, failing which the BaFin may withdraw the authorisation. Mortgage banks and ship mortgage banks are since 19 July 2005 also authorised to engage in a broad spectrum of other banking transactions, including, *inter alia*, deposit taking, the extension of credits, the guarantee business, underwriting as well as others, up to then not permitted to be carried out by them, contrary to the *Landesbanken*, to which all types of banking transactions have always been open (subject to authorisation).

The operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are since 19 July 2005 regulated by the Pfandbrief Act and the Bank Act, and are subject to the prudential supervision of the BaFin. In particular, the BaFin will carry out audits of the assets forming part of any Cover Pool, regularly in bi-annual intervals. Within this supervision, any mortgage bank shall, upon request, furnish to BaFin information pertaining to its cover situation, including economic recoverability of such cover, and

present supporting documentation. Furthermore, each mortgage bank shall submit to BaFin within two weeks following the end of each quarter a report on their cover pools.

In this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "**Pfandbrief Banks**" which is the term applied by the Pfandbrief Act.

Rules applicable to all Types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the prudential supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the Holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe, Ship Mortgage Pfandbriefe and Aircraft Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool only for Public Sector Pfandbriefe, a pool covering all outstanding Ship Mortgage Pfandbriefe, and a pool covering all outstanding Aircraft Mortgage Pfandbriefe (each a "**Cover Pool**"). An independent trustee appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets and maintains a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type; such register is maintained by the Pfandbrief Bank.

The aggregate principal amount of assets in these Cover Pools must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against such Cover Pool. Moreover, the aggregate interest yield on any such Cover Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe relating to the Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must also at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2% (*sichernde Überdeckung*).

Such 2% excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are (i) debt securities of the German government, a special fund of the German government, a German state, the European Communities, the member states of the European Union, the states comprising the European Economic Area, the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development Switzerland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States, Canada or Japan, if such countries satisfy certain requirements set out in the CRR; (ii) debt securities guaranteed by any of the foregoing entities; and (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union or appropriate credit institutions which have their corporate seat in a country listed under (i) above if certain requirements set out in the CRR are met. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established. Furthermore, BaFin may, with respect to any Cover Pool, order that the Pfandbrief Bank must meet cover requirements in excess of those referred to above insofar as the recoverability of liabilities arising from Pfandbriefe in circulation and derivative transactions used as cover seems not to be ensured.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank have an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 % of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision, in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States, Canada or Japan.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets as follows: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2% excess cover described above up to a total sum of 10% of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe referred to below, up to a total of 20% of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted and (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12%, calculated in each case on the basis of the net present values.

Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public bodies, including, but not limited to: (i) the Federal Republic of Germany as well as any German state, municipality or other qualifying public bodies in Germany; (ii) any member state of the European Union or other contracting state of the agreement on the European Economic Area and the respective central banks of such states; (iii) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (ii) above; (iv) Switzerland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States, Canada or Japan, and the respective central banks of such countries, if such countries satisfy certain requirements set out in the CRR; (v) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (iv) above if they received a certain classification by the national authority or if certain requirements set out in the CRR are met; (vi) the European Central Bank, multilateral development banks such as the International Bank for Reconstruction and Development, the Council of Europe Development Bank, the European Investment Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development; and certain international organisations (as defined in the CRR) as well as the European Stability Mechanism); (vii) certain qualifying administrative bodies (*öffentliche Stellen*) of the countries listed under (ii) above; (viii) certain qualifying administrative bodies (*öffentliche Stellen*) of the countries listed under (iv); and (ix) any entity the obligations of which are guaranteed by a public entity referred to or mentioned in (i) through (vi) above or by certain qualifying export credit insurers.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above under "Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe", subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

Insolvency Proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that holders of Pfandbriefe suffer a loss, Holders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of the Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One or two administrators (*Sachwalter* - "**Administrator**") will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool's assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the holders of Pfandbriefe. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

Pfandbriefe under the Mortgage Bank Act

As mentioned at the beginning of the Introduction of this section on "Pfandbriefe", up to 18 July 2005 Berlin Hyp's Pfandbrief business was governed by the Mortgage Bank Act under which the Bank issued Mortgage Pfandbriefe, on principles which were in many aspects comparable to a considerable extent to those applying under the Pfandbrief Act.

Jumbo-Pfandbriefe

Jumbo-Pfandbriefe are governed by the same laws as Pfandbriefe and therefore cannot be classified as a type of securities apart from Pfandbriefe. However, in order to improve the liquidity of the Pfandbrief market certain Pfandbrief Banks have agreed upon certain minimum standards for Jumbo-Pfandbriefe (*Mindeststandards von Jumbo-Pfandbriefen*) (the "**Minimum Standards**") applicable to such Pfandbriefe which are issued as Jumbo-Pfandbriefe. These Minimum Standards are not statutory provisions and are subject to changes from time to time. Instead, they should be regarded as voluntary self-restrictions which limit the options issuers have when structuring Pfandbriefe. An overview of the Minimum Standards as of the date hereof is set out below:

(a) The minimum issue size of a Jumbo Pfandbrief is EUR 1,000,000,000. If the minimum size is not reached with the initial issue, a Pfandbrief may be increased by way of an increase issue to give it Jumbo Pfandbrief status, provided all the requirements stated under (b) to (g) are fulfilled.

(b) Only Pfandbriefe of straight bond format (i.e. fixed coupon payable annually in arrear, bullet redemption) may be offered as Jumbo Pfandbriefe.

(c) Jumbo Pfandbriefe must be listed on an organised market in a Member State of the European Union or in another Contracting State of the Agreement on the European Economic Area immediately after issue, although not later than 30 calendar days after the settlement date.

(d) Jumbo Pfandbriefe must be placed by a syndicate consisting of at least five banks (syndicate banks).

(e) The syndicate banks act as market makers; in addition to their own system, they pledge to quote prices upon application and bid/ask (two-way) prices at the request of investors on an electronic trading platform and in telephone trading.

(f) The syndicate banks pledge to report daily for each Jumbo Pfandbrief outstanding (life to maturity from 24 months upwards) the spread versus asset swap. The average spreads, which are calculated for each Jumbo Pfandbrief by following a defined procedure, are published on the website of the Verband Deutscher Pfandbriefbanken (www.pfandbrief.de).

(g) A subsequent transfer to the name of an investor is not permitted (restriction on transferability). It is permitted to buy back securities for redemption purposes or for cover pool monitor administration if the outstanding volume of the issue does not fall below EUR 1,000,000,000 at any time. The issuer must publicly announce any buyback, the planned volume thereof and the issue envisaged for repurchase at least 3 banking days in advance, and make sure that extensive transparency is given in the market. After a buyback transaction it is not permitted to increase the issue in question for a period of one year.

(h) If one of the requirements stated in the above provisions is not met, the issue will lose its Jumbo Pfandbrief status. Jumbo Pfandbriefe that were issued before 28 April 2004, and have a volume of less than EUR 1,000,000,000 retain Jumbo status notwithstanding (a) above provided the other requirements in the above provisions are fulfilled.

The Minimum Requirements are supplemented by additional recommendations (*Empfehlungen*; - "**Recommendations**") and a code of conduct applicable to issuers of Jumbo-Pfandbriefe (*Wohlverhaltensregeln für Emittenten* - "**Code of Conduct**"). Neither the Recommendations nor the Code of Conduct are statutory provisions.

Amendments to the Pfandbrief Act

The Pfandbrief Act was amended from time to time to reflect regulatory developments on a European and German level. It is likely that further amendments to the Pfandbrief Act will follow in the course of 2021, given that a new draft law of the German Federal Government dated 18 December 2020 is intended to implement Directive (EU) 2019/2162 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issuance of covered bonds and the public supervision of covered bonds (the "**Covered Bonds Directive**"). This directive aims to harmonise the different regulations in the European Union with a view to creating more transparency for investors and improve the marketing opportunities of the covered bond. The implementation deadline for the directive is 8 July 2021. However, as the Pfandbrief Act already largely meets the requirements of the Covered Bonds Directive, statutory amendments are only envisaged in a few points and relate in particular to the protection of the terms "European Covered Bond" and "European Covered Bond (Premium)" created by the Covered Bonds Directive.

9.2 Use of Proceeds and Reasons for the Offer

The net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer. If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for the Issuer's general financing purposes, then this will be stated in the relevant Final Terms. In any case, the Issuer is free in the use of the proceeds from each issue of the Notes. This also applies in case of so-called "Green Bonds" which serve the refinancing of eligible assets as futher specified in the Final Terms.

9.3 Listing Information

Application has been made to list Notes issued under the Programme (i) on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, to admit Notes to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and (ii) to admit Notes to trading on the markets of the Berlin Stock Exchange (*Börse Berlin, regulierter Markt*). These regulated markets are regulated markets for purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (as amended, "**MiFID II**"). However, Notes may be issued under the Programme which will be listed on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or which will not be listed at all.

9.4 Clearing Systems

Notes will be accepted for clearance through one or more Clearing Systems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany ("**CBF**"), Clearstream Banking S.A., Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**").

9.5 Authorisation and Legal Entity Identifier (LEI)

The establishment of the Programme was authorised by resolution of the Board of Management on 4 April 2006. The 2021 update of the Programme was authorised by resolution of the Board of Management on 2 February 2021.

The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 529900C4RSSBWXBSY931.

9.6 Interests of Natural and Legal Persons, including conflict of interests, involved in the Issue/Offer

Certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from and creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

In particular, certain of the Dealers and their affiliates may have positions, deal or make markets in the Notes issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

9.7 Increase of Programme Limit

In the case of an increase of the Programme Limit, the Issuer will apply for the approval of a new Base Prospectus.

10. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Each of the following documents shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Base Prospectus and has been published on the website of the Issuer. Parts contained in the documents incorporated by reference other than information listed in the tables below do not form part of this Base Prospectus. The non-incorporated parts of the information incorporated by reference are either not relevant for the investors or covered elsewhere in the Base Prospectus:

Document	Page Reference
Annual Report 2020	
Annual Balance Sheet of Berlin Hyp AG to 31 December 2020....	78 – 81
Profit and Loss Account of Berlin Hyp AG for the period from 1 January to 31 December 2020.....	82 – 83
Statement of Changes in Equity and Flow-of-Funds Statement....	84 – 85
Notes	86 – 113
Auditors' Report.....	114 – 119
Berlin Hyp`s Annual Report 2020 can be found on the following website: *https://www.berlinhyp.de/en/media/newsroom/financial-reports/annual-report-2020-13489?file=files/media/corporate/newsroom/finanzberichte/en/2021/geschaeftsbericht-2020/pdf/bhyp-gb-zahlenteil-gesamt-eng-2020.pdf*	
Annual Report 2019	
Annual Balance Sheet of Berlin Hyp AG to 31 December 2019....	80 – 83
Profit and Loss Account of Berlin Hyp AG for the period from 1 January to 31 December 2019.....	84 – 85
Statement of Changes in Equity and Flow-of-Funds Statement....	86 – 87
Notes	88 – 115
Auditors' Report.....	116 – 120
Berlin Hyp`s Annual Report 2019 can be found on the following website: *https://www.berlinhyp.de/en/media/newsroom/financial-reports/annual-report-2019-222?file=files/media/corporate/newsroom/finanzberichte/de/2020/geschaeftsbericht-2019/dokumente/en/bhyp-gb-zahlenteil-eng-2019-gesamt.pdf*	

Base Prospectus relating to the € 25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 31 March 2020	
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	42 – 129
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	130 – 227
Form of Final Terms (except coverpages and Part II)	229 – 244
Berlin Hyp`s Base Prospectus dated 31 March 2020 can be found on the following website: *https://www.berlinhyp.de/de/investoren/basisprospekt-final-terms?file=files/media/corporate/investoren/basisprospekt/de/2020/prospectus-base-final-200331.pdf*	
Base Prospectus relating to the € 25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 4 April 2019	
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	88 – 175
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	176 – 271
Form of Final Terms (except for coverpages and Part II)	273 – 282
Berlin Hyp`s Base Prospectus dated 4 April 2019 can be found on the following website: *https://www.berlinhyp.de/en/investors/base-prospectus-final-terms?file=files/media/corporate/investoren/basisprospekt/en/2019/8812717244446.pdf*	
Base Prospectus relating to the € 25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 4 April 2018	
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	86 – 172
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	173 – 267
Form of Final Terms (except for coverpages and Part II)	269 – 278
Berlin Hyp`s Base Prospectus dated 4 April 2018 can be found on the following website: *https://www.berlinhyp.de/en/investors/base-prospectus-final-terms?file=files/media/corporate/investoren/basisprospekt/en/2018/8812216352798.pdf*	
Base Prospectus relating to the € 25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 10 April 2017	
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	81 – 163
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	164 – 255
Form of Final Terms (except for coverpages and Part II)	257 – 265
Berlin Hyp`s Base Prospectus dated 10 April 2017 can be found on the following website: *https://www.berlinhyp.de/en/investors/base-prospectus-final-terms?page_s10098=2&file=files/media/corporate/investoren/basisprospekt/de/2017/basic-prospectus-10th-april-2017.pdf*	

11. NAMES AND ADDRESSES

ISSUER

Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

ARRANGER

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

DEALERS

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

FISCAL AGENT

Berlin Hyp AG
Corneliusstraße 7
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

LEGAL ADVISOR TO THE DEALERS

White & Case LLP
Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

AUDITORS OF THE ISSUER

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Klingelhöferstraße 18
10785 Berlin
Federal Republic of Germany