

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 2020

Berlin Hyp

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 and the United Kingdom) 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 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, 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**").

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 or the United Kingdom with a Notification.

Arranger

UniCredit Bank

Dealers

UniCredit Bank

Berlin Hyp

This Base Prospectus will be published in electronic form on the website of the Issuer (www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

The validity ends upon expiration of 31 March 2021. There is no obligation to supplement the Prospectus 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	26
4. Important Notice	27
5. Berlin Hyp AG	30
5.1. Statutory Auditors.....	30
5.2 History and Development	30
5.3 Business Overview	31
5.3.1 Principal Activities	31
5.3.2 Principal Markets.....	31
5.4 Organisational Structure.....	32
5.5 Dependence.....	33
5.6 Significant Contracts	33
5.7 Trend Information	33
5.8 Management and Supervisory Bodies	33
5.8.1 Board of Management.....	33
5.8.2 Supervisory Board.....	34
5.8.3 Shareholders' Meeting (<i>Hauptversammlung</i>).....	35
5.8.4 Cover Assets Trustee	35
5.8.5 Conflict of interests.....	35
5.9 Major shareholders.....	35
5.10 Financial Information concerning Berlin Hyp's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	35
5.10.1 Historical Financial Information.....	35
5.10.2 Financial statements	36
5.10.3 Developments	37
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 Documents on Display	40
6. Terms and Conditions of the Notes and Related Information	41

6.1	Terms and Conditions of the Notes and the Pfandbriefe - English Language Version	42
6.1.1	Instructions for the use of the Terms and Conditions.....	42
6.1.2	Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe).....	43
	Option I: Terms and Conditions for Fixed Rate Notes	43
	Option II: Terms and Conditions for Floating Rate Notes	59
	Option III: Terms and Conditions for Zero Coupon Notes.....	83
6.1.3	Terms and Conditions of Pfandbriefe	98
	Option IV: Terms and Conditions for Fixed Rate Pfandbriefe	98
	Option V: Terms and Conditions for Floating Rate Pfandbriefe ...	107
	Option VI: Terms and Conditions for Zero Coupon Pfandbriefe ..	123
6.2	Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe - German Language Version (Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche).....	130
6.2.1	Handlungsanweisungen für die Verwendung der Emissionsbedingungen	130
6.2.2	Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (Ausgenommen Pfandbriefe).....	131
	Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen	131
	Option II: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen	149
	Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen	176
6.2.3	Emissionsbedingungen für Pfandbriefe	194
	Option IV: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe	194
	Option V: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Pfandbriefe	203
	Option VI: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe	220
6.3	Form of Final Terms	228
7.	Warning regarding Taxation.....	245
8.	Selling Restrictions	246
9.	General Information	250
9.1	Pfandbriefe.....	250
9.2	Use of Proceeds and Reasons for the Offer	254
9.3	Listing Information	254
9.4	Clearing Systems	254
9.5	Authorisation	255
9.6	Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer	255
9.7	Increase of Programme Limit	255

10.	Documents Incorporated by Reference.....	256
11.	Names and Addresses	258

1. Description

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 25 February 2020.

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 "81.2 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, Budapester Strasse 1, 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, Budapester Strasse 1, 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 and the United Kingdom). 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 www.berlinhyp.de/bhyp/en/investorrelations) 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)

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.

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 LIBOR[®] or the 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. London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis at 11 a.m. London time for different terms. Each 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 the EURIBOR[®] or the LIBOR[®], as the case may be, 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 subtraction 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 and 78 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, most recently by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR II**") are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR II 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 II shall include the CRR II as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR II 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 or the United Kingdom 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), if such is legally required.

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 (*Hypothekendarlehen*) 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 depositories (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) beginning 2020 have resulted in a significant deterioration of the global economic and financial situation. Stock markets worldwide had their largest decline since the 2008 financial crises at the end of the first quarter 2020 followed by a rise in bond spreads. The possible material adverse effect on the global economy in general may result in a substantial disruption to capital markets in the form of decreased liquidity and increased volatility. The counter-measures to contain the pandemic crisis introduced in Germany as well as in other countries as of mid-March 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 clients of the Issuer. This may lead to defaults of financings provided by the Issuer. The corona pandemic may also have a negative impact on the Issuer's new business and in particular affect the activity levels of clients of the Issuer 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 corona 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 are difficult to assess and quantify at this time.

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 change 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 swaps and 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.

Rating

The rating agency Fitch Deutschland GmbH ("**Fitch**"), announced for the first time in May 2008 its credit evaluation for Berlin Hyp. Recently the Bank has the rating A+ for the long-term rating for unsecured 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 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.

In 2014, the Issuer received issuer ratings from Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") for the first time. Recently Moody's assigns 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 nonpreferred 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 most recently amended by Directive 2014/51/EU.

A downgrade of one or 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

The ongoing negotiations between the European Union and the United Kingdom relating to the withdrawal of the United Kingdom from the European Union ("**Brexit**") and the future terms of the United Kingdom's relationship with the European Union are likely to continue to result in market disruptions affecting the Issuer. As of the date of this Base Prospectus, it is unclear how the relationship of the United Kingdom and the European Union will be defined in the future. In any case, the resulting uncertainty may continue to impact the market and lead to heightened volatility. In addition, it would likely lead to legal uncertainty and divergent national laws and regulations which

could impact the Issuer's creditworthiness or have other negative effects on its business model and/or the profitability which in turn could have a material negative effect on Holders' rights (including the risk of total loss of interest and capital invested by the Holder).

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. So Berlin Hyp may incur financial burdens in connection with pending litigation. The general conditions of banking supervision may change, and failure to comply with supervisory regulations 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.

Personnel Risks

Berlin Hyp is subject to customary personnel risks, in particular qualification, fluctuation, availability and motivation risks.

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.

Legal and Compliance Risks

Legal risks are constrained by observing the legal environment, the stipulation of guidelines and the use of standard contracts.

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.

Compliance Risk is defined as an existing or future risk to income or capital as a consequence of infringements of / or non-compliance with laws, regulations, statutory provisions, agreements, mandatory practices and ethical standards. This may result in fines, compensations for damages and/or contracts being rendered null and void in addition to damaging Berlin Hyp's reputation. This includes the risk of being misused for the purposes of money laundering, the financing of terrorism and other criminal offences.

Claims from Borrowers for Reimbursement of Processing Fees

In 2017, the Federal Court of Justice ruled that the processing fees charged within the scope of general terms and conditions were unlawful even under commercial loans and must be reimbursed. Berlin Hyp has formed sufficient provisions for reimbursement claims.

The realisation of any of this risk 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 supervisory 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 the CRR II and Directive 2013/36/EU (as amended, supplemented or replaced from time, most recently 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, the CRR II 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 II 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 the CRR II and the CRD V, referred to as the "**Banking Reform Package**"). Starting from 28 December 2020 (i.e. the application date of the SRMR II and the date on which Germany needs to have implemented the BRRD II into national law), amendments to the existing rules for setting MREL and the scope of application of a statutory minimum requirement will start to apply. Although a target value for the MREL has so far been only set at Group level, an institution-specific specification by the resolution authority can be expected. Further, and although Berlin Hyp (on a solo basis) with a balance sheet total of EUR 27bn (as of the 31 December 2019) does not automatically fall in the new category of so-called top tier banks and, therefore, will not automatically be subject to the group of banks for which a statutory minimum requirement will apply, the 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 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 resolution authority can decide the amount up to which the institution-specific MREL will have to be met using subordinated capital.

These amended and upcoming 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 supervisory 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 supervisory 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 the German Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs – und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**", as amended from time to time) grant significant early intervention powers and resolution powers to the European and German competent supervisory 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 Finanzdienstleistungsaufsicht*, "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 "bad 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 supervisory authorities in addition to its powers under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* - "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. In Germany, the German Bank Reorganisation Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*, "KredReorgG") contains further provisions as regards the implementation of reorganisation proceedings (*Reorganisationsverfahren*) and restructuring proceedings (*Sanierungsverfahren*). Amongst others, these allow for the restructuring of the Issuer if threatened in its existence (possibly resulting, inter alia, in the conversion from debt to equity). Such measures may adversely affect the rights of the Holders of Notes (except Pfandbriefe) in part or in whole (risk of total loss).

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 7 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 likely 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 guarantee 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. In 2020, the European Banking Authority ("**EBA**") will carry out an EU-wide stress test, the results of which will be published by 31 July 2020. The aim of 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**"). Given that the Landesbank Berlin Holding Group and, consequently, also the Issuer will be included in the 2020 stress tests, this may - depending on the financial position of Landesbank Berlin Holding Group – 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, EBA has published a consultation paper on the method of future stress tests in January 2020 which might result in changes to the current stress testing framework and 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 scheme, funds available for reimbursing depositors in times of difficulty 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.

In January 2020, the ECB and BaFin informed the German Savings Banks Association (*Deutscher Sparkassen- und Giroverband* - "**DGSV**") of certain supervisory 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 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 II, 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 "*Holder 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 will increase in the future – following the full applicability and (to the extent required) implementation of the relevant provisions arising from Banking Reform Package in Germany and German law at the end of 2020.

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 or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under these Notes and the respective 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 authority. 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 supervisory / resolution authority (as further specified in the CRR II).

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, 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 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. 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 London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**[®]"), 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. 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. For example, on 27 July 2017, the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. 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.

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. 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 (*Schuldverschreibungsgesetz*), 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 or Social Bond Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria

In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a Green or Social Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.

The Final Terms relating to any specific Tranche of Notes may provide that it will be the Issuer's intention to apply the proceeds from an offer of those Notes specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes or social purposes ("**ESG Projects**"). Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms 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. In particular no assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any ESG Projects will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects. Furthermore, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainable" or "social" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or "social" or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time. Accordingly, no assurance is or can be given to investors that any projects or uses the subject of, or related to, any ESG Projects will meet any or all investor expectations regarding such "green", "sustainable" or "social" or other equivalently-labelled performance objectives or that any adverse environmental, social and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses the subject of, or related to, any ESG Projects. Also the criteria for what constitutes an ESG Project may be changed from time to time.

No assurance or representation is given as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Notes and in particular with any ESG Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria. Any such opinion may not address risks that may affect the value of Notes or any project. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Base

Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Notes. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Notes. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

In the event that any such Notes are listed or admitted to trading on any dedicated "green" "environmental", "sustainable" or "social" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any ESG Projects. 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 or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any such Notes or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of the Notes.

While it is the intention of the Issuer to apply the proceeds of any Notes so specified for ESG Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any ESG 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 ESG Projects. Nor can there be any assurance that such ESG 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 failure by the Issuer will not constitute an Issuer's Right of Termination due to the Occurrence of a Termination Event under the Notes. Also any failure by the Issuer to provide any reporting or obtain any opinion will not constitute an Issuer's Right to Termination due to the Occurrence of a Termination Event under the Notes.

Any such event or failure to apply the proceeds of any issue of Notes for any ESG 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 ESG Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

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 tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and the applicable Final Terms relating to such tranche.

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 Tranche of 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 Tranche of 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 Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of 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 lawful 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 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, 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.

Important – EEA and UK Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "Prohibition of Sale to EEA and 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 European Economic Area ("**EEA**") and 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 (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 or the UK may be unlawful under the 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.

Benchmarks register

Amounts payable under the 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**") and the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**[®]"), which are currently provided by ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**") 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, each of EMMI and IBA 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**"). The relevant Final Terms will specify whether EMMI or IBA, as the case may be, or the administrator of a successor reference rate to EURIBOR[®] or LIBOR[®] 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.

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 2019 and 31 December 2018, 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

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.

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.

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.

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, Budapester Strasse 1, 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 (*Hypothekbankgesetz*). 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*), the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*) and the European Central Bank (*Europäische Zentralbank*).

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.

Evaluation of Berlin Hyp's Solvency

The total amount of risk weighted assets according to the CRR II has increased due to the expansion of new business compared to the previous year. As of 31 December 2019, it amounted to € 9,990.6 billion (31 December 2018: € 9,214.9 billion) and to a CET1 ratio of 13.25% (31 December 2018: 13.50%) – the minimum CET1 ratio is 9.50% of risk weighted assets. This stabilised capital ratio is

due to the strengthening of the CET1 with a simultaneous increase in risk weighted assets. This equates to an equity ratio of 15.99% (31 December 2018: 16.85%).

In addition to internal management tools, the Bank's short term liquidity risk is limited by the CRR. 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 2019.

The key figure of the LCR at year-end 2019 was 157%.

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.

Borrowing and Funding Structure

There has been no material change in the Issuer's borrowing and funding structure since 31 December 2019 (the date of 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.

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.

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.

Refinancing

In order to perform this duty, the Bank issues mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*), 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.

5.3.2 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 Squeeze-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.

5.7 Trend Information

Statement of "No Material Adverse Change"

There has been no material adverse change in the prospects of Berlin Hyp since 31 December 2019 (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 2019 (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)	Lending (Real Estate Financing and Capital Market), Governance, Human Resources, Internal Audit, Company Organisation, Company Strategy, Valuation, Communication and Marketing, Risk Controlling, Information Technology, Finance and Banking Operations	- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG
Gero Bergmann	Treasury, Portfoliomanagement, Sales Real Estate Financing	- No mandates requiring disclosure

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
Artur Grzesiek	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 Budapester Strasse 1, 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 according 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 2018 (please see "Documents incorporated by reference" on page 258 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 2019 (please see "Documents incorporated by reference" on page 258 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 2018 and 2019, respectively, as well as from selected regulatory information.

In EUR (million)	2019	2018
Total assets	27,021.2	27,177.7
Senior debt	0.0	0.0
Subordinated debt	339.7	380.7
Loans and receivables from customers (net)	22,403.3	20,864.8
Deposits from customers	4,324.6	4,906.8
Total equity	935.9	935.9
Non performing loans (based on net carrying amount)/Loans and receivables)	0.8%	0.8%
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance	13.3%	13.5%
Total Capital Ratio	16.0%	16.8%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	4.6%	4.2%

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 2018 and 2019, respectively.

In EUR (million)	2019	2018
Net interest income (or equivalent)	309.7	315.4
Net fee and commission income	17.8	23.2
Net impairment loss on financial assets	4.0	0.0
Net trading income	0.0	0.0
Net profit (before profit transfer)	61	116.4
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent)*	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 2019.

5.10.3 Developments

Macroeconomic Development.¹

Global economic growth in 2019 was restrained. This was due in particular to the ongoing tensions in the trade policy dispute between the USA and China. The increase in protectionist measures on both sides has not only significantly reduced bilateral trade, but has also further increased the already prevailing uncertainties in the global economic environment. The announcement of a “deal” in this dispute did not produce any significant signs of an improvement in the slowed economic development by the end of the year.

The expansion of the dispute to other trading partners such as the European Union was also intensified by the United States. Uncertainties about the design of the United Kingdom’s exit from the EU continued to exist in 2019. All in all, the economic development in the eurozone continued to deteriorate noticeably as a result. The already recently weak investment activity and a negative foreign trade contribution significantly attenuated growth in the eurozone.

The overall growth rates of the German economy in 2019 were again significantly weaker than in the previous year. Nevertheless, the indicators for the second half of the year pointed to a stabilisation, after a sharp decline in the second quarter. However, with a rise in price-adjusted gross domestic product of only about 0.5 % for the year as a whole, economic output is virtually stagnant. The main reason for the weak development is the cooled-down global economy, which affected the export-oriented German industry. This was also evident from the continued reluctance to invest in equipment. Supported by the continued upward trend on the labour market and flanked by tax relief and strong pension increases, private consumption, on the other hand, again grew strongly. Construction investments also remained on an upward trend and, in addition to private consumption, were a major pillar of economic activity. In particular, residential and public sector construction continued on a strong expansionary path, benefiting not only from growth in real income and the increased public investment budget, but also and above all from the continued favourable financing conditions and lack of alternative investment opportunities for market participants.

Industry Development

In the reporting year, the monetary policy signs on both sides of the Atlantic again pointed to expansion, albeit at significantly different speeds. While the FED responded to emerging economic concerns by cutting key interest rates three times from 2.25 - 2.50 % to 1.50 - 1.75 %, the ECB decided on a comprehensive package of measures in September on the basis of low inflation and deteriorating economic prospects. On the one hand, the package includes a reduction of the deposit rate by ten basis points to - 0.50 %. On the other hand, a multi-tier system for reserve remuneration was introduced in order to mitigate the negative impact of negative interest rates on banks’ earnings. Thus, an amount of six times the minimum reserve requirements is excluded from the negative deposit rate. Furthermore, the terms of the third targeted longer-term refinancing operations (TLTRO III), which were decided in the first half of 2019, were subsequently eased. Another expansionary measure is the resumption of the Asset Purchase Programme (APP), which was not discontinued until 2018. Since November, the ECB has again been buying bonds worth € 20 billion every month. Together with the reinvestment of maturing bonds, securities with an average monthly volume of around € 40 billion are thus being purchased. The programme is initially of unlimited duration and will be based on future inflation developments.

Driven by the expansive monetary policy, various areas of political conflict such as the trade dispute between the USA and China, Brexit and weaker economic prospects, yields on ten-year German federal bonds fell from 0.24 % to - 0.18 % in the course of the year, with interim record lows of - 0.71

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

% . Ten-year swap rates also began to slide at the beginning of the year, falling from 0.81 % to an annual low of - 0.33 % in August. Subsequently, swap yields recovered to some extent and closed the year at 0.21 %. On the one hand, the recovery in yields from their lows is based on slightly improved economic prospects and, on the other hand, on the market's declining expectations of further extensive measures by the ECB.

The risk premiums of European covered bonds narrowed across jurisdictions in the period under review, with spreads of bonds from peripheral countries falling more sharply than those of their core European counterparts. The premiums for German Pfandbriefe were spread just below zero at the end of the year, and thus continued to have the lowest spreads of all covered bonds. For the first time since 2017, the combination of low risk premiums and a negative swap curve resulted in Pfandbriefe being issued with negative returns. At times, more than 95 per cent of the outstanding bonds in the Iboxx Covered Bonds Index yielded negative returns. Spreads on uncovered bank bonds narrowed significantly in the euro area, both in the preferred (- 21 basis points) and the non-preferred format (- 54 basis points), with the latter benefiting particularly from the search for positive yields. In a comparison of German banks, Berlin Hyp bonds continue to feature as those with the lowest risk premiums.

Like the years before it, 2019 was characterised by further tightening and expansion of regulatory requirements. One example is the entry into force of CRR II, which, in addition to the introduction of new methods for determining the risk exposure of derivatives (SA-CCR), now contains final requirements for the additional minimum longer-term or net stable funding ratio (NSFR) and the maximum leverage ratio. Furthermore, the requirements for equity capital and eligible liabilities were tightened.

Fulfilment of the expanded reporting obligations – including but not limited to Non Performing Exposure (NPE), AnaCredit, Supervisory Benchmarking Portfolio and regulatory disclosure, respectively – resulted in significant implementation work. In addition, banking institutions had to deal with considerable Single Resolution Board (SRB) data requests regarding the creation of individual winding-up plans for each institution. As part of the finalisation of the Basel III package (“Basel IV”), the proposed regulatory amendments were simulated using a range of scenario calculations. The capital/output floor envisaged in the final resolutions of the Basel Committee will significantly burden the capital ratios of the Bank as a FIRB (foundation internal ratings-based approach) institution by increasing the total risk weighted assets. As with previous regulations, a phase-in is planned. It is expected to become effective from 2022, following implementation in the European regulations.

Parallel to the positive developments in private consumption and construction investments, the German commercial real estate investment market registered a historically high level in 2019 with a transaction volume of around € 68.3 billion, exceeding the previous year's result of around € 60.2 billion by around 13 per cent. Commercially traded residential real estate also continued to benefit from progressive urbanisation and a virtually non-existent vacancy rate in most major German cities. Thus, the transaction volume at the end of the year reached a level of around € 16.3 billion, which in view of the controversially discussed state regulations, including but not limited to the draft bill on rent cap in Berlin, represents a decline of only about 6 percentage points compared to the previous year's volume. Despite the strong uncertainty among private investors, there was largely no decline in transaction volumes due to massive public sector purchases. Municipal housing associations in Berlin played a special role in this respect.

The very high transaction volumes in 2019 also confirm the strong dynamics on the German real estate investment market expected by Berlin Hyp. Nevertheless, against the backdrop of limited product availability and the diverse economic policy conflicts such as the trade dispute between the USA and China and the turbulence surrounding a “hard” Brexit at the beginning of 2019, it was not foreseeable that investment volumes, particularly in the office, but also in the hotel investment market would so significantly exceed expectations.

Robust labour market data and further increases in office employment figures formed the basis for an office investment volume of almost € 40 billion. This represents an increase of around 25 per cent compared to the previous year. Office properties are thus once again the most important real estate segment with a market share of 47 per cent – ahead of commercially traded residential properties (19 per cent) and retail properties (12 per cent). With regard to the various types of retail businesses, it is the specialist retail warehouses and specialist retail parks that are particularly in the focus of investors, accounting for 44 per cent of all types of businesses. The main beneficiaries of their robustness against e-commerce are (local) food retail properties, and they continue to be in strong

demand in Germany due to there already existing a large number of specialist retail warehouses and specialist retail parks in various investment sizes.

When it comes to the location criterion for real estate investments, it is true that German A-locations will have gained in importance again in 2019. The investment volume allocated to the top 7 cities was around 56 per cent in 2018 and inclined to 58 per cent in 2019. This trend was driven by foreign investors in particular, as can be seen from the example of Berlin. With an investment volume of more than € 14 billion, the German capital leads the list of the top 7 cities by a wide margin. Foreign investors are now responsible for 57 per cent of the investment volume.²

Additionally to the aforementioned, the rapid spread of the coronavirus (COVID-19) beginning 2020 have resulted in a significant deterioration of the global economic and financial situation. Stock markets worldwide had their largest decline since the 2008 financial crises at the end of the first quarter 2020 followed by a rise in bond spreads. The possible material adverse effect on the global economy in general may result in a substantial disruption to capital markets in the form of decreased liquidity and increased volatility. The counter-measures to contain the pandemic crisis introduced in Germany as well as in other countries as of mid-March 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 clients of the Issuer.

Business Development

Berlin Hyp was able to continue its successful business development in 2019. Despite the low interest rate environment, strong competition in commercial real estate financing and regulatory requirements, Berlin Hyp transferred a profit to Landesbank Berlin Holding, which exceeded expectations. Berlin Hyp has further consolidated its position in the market and established itself as one of the leading real estate and Pfandbrief banks. In selecting borrowers, Berlin Hyp remained true to its conservative risk strategy and continued to focus on financing valuable real estate.

In 2019, Berlin Hyp made important progress in implementing its “berlinhyp21” future-oriented process. The alignment of its IT landscape to a uniform SAP solution was consistently further developed in order to meet the ever-increasing regulatory requirements in the future and to safeguard rapid availability of data and reports while maintaining the same high quality. Berlin Hyp is supervised by the ECB, as it is an institution in the regulatory group of Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG. All relevant regulatory capital and liquidity ratios were met by Berlin Hyp in the financial year. As part of the optimisation of lending processes, the focus was on further streamlining processing procedures by means of extensive automation and better networking of front and back office units.

By establishing and intensifying cooperations with young PropTech companies, Berlin Hyp has simultaneously examined new business approaches and established itself as one of the pioneers in the industry. Examples include the investment in the VC fund “PropTech1”, which was subscribed for in the first half of 2019, and the joint continuation of the company “OnSite ImmoAgent GmbH” founded by the Bank with another strategic investor. Berlin Hyp also holds an interest in “21st Real Estate GmbH”. The partnership with the investment crowdfunding platform “Brickvest” was terminated at the end of 2019 due to its insolvency. As at the reporting date, Berlin Hyp therefore still held three strategic investments.

² Sources for the sector-related environment: BNP Paribas Real Estate, CBRE, Savills.

5.10.4 Auditing of Historical Financial Information

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

5.10.5 Governmental, Legal and Arbitration Proceedings

In 2017, the Federal Court of Justice (*Bundesgerichtshof*) ruled that the agreement of administrative fees within the framework of general terms and conditions was also inadmissible for commercial loans. On the other hand, the Federal Court of Justice considers the pricing 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, no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during a period covering at least the previous 12 months which may have, or have had in the recent past significant effects on the financial position or profitability of Berlin Hyp.

5.10.6 Significant change in Berlin Hyp's Financial Position

There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp since 31 December 2019 (the end of the last financial period for which financial information has been published).

5.11 Documents on Display

Copies of the following documents may be obtained without charge during normal business hours at Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany:

- Articles of Association
- Annual Reports 2018 and 2019 including cash flow statement (which may also be inspected on the website of the Bank www.berlinhyp.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.berlinhyp.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.berlinhyp.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 4 April 2019, 4 April 2018 and 10 April 2017 form part of this Base Prospectus (please see "Documents incorporated by reference" on page 258 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 depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**")] [,] [and] [specify other Clearing System].

[In case of Notes kept in custody on behalf of ICSDs 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 depository 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) 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.
- (4) 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).

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

- (3) 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.
- (4) 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 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, but not limited to, claims against the Issuer under its eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b 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, most recently by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR II**") 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 II are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR II 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 II shall include the CRR II as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR II 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 **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** 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**").

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 law³ 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 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*).

- (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).]

§ 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 disadvantageous]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of unsubordinated eligible Notes, non-preferred unsubordinated eligible Notes and in case of subordinated Notes: and subject to the prior consent of the competent supervisory authority or competent resolution authority, as far as required]**, 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 II 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 supervisory 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, non-preferred unsubordinated eligible Notes and in case of subordinated Notes: and subject to the prior consent of the competent supervisory authority or competent resolution authority, as far as required]**, 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]
[insert Call Redemption Date(s)]⁴

Call Redemption Amount[s]
[insert Call Redemption Amount(s)]

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 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.

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

[(5)](6) *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 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
Budapester Strasse 1
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 depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:

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

[Calculation Agent: Berlin Hyp AG
Budapester Strasse 1
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 (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 (*Solidarit t zuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidarit t zuschlag*, 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 Notes with 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 supervisory authority or competent resolution authority has granted its prior consent, if and to the extent required; 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 supervisory 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, Budapester Strasse 1, 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 depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**") [.] [and] [specify other Clearing System].

[In case of Notes kept in custody on behalf of ICSDs 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 depository 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) 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.
- (4) 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).

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

- (3) 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.
- (4) 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 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, but not limited to, claims against the Issuer under its eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b 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, most recently by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR II**") 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 II are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR II 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 II shall include the CRR II as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR II 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 Interest⁵]** per cent *per annum* less] either:

- (a) the **[insert number of months]** month **[EURIBOR®] [LIBOR®] [●]** 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®] [LIBOR®] [●]** 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 as of 11.00 a.m. (**[Brussels] [London]** 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**

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

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 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 either:

- (a) the **[insert number of months]** month **[EURIBOR®] [LIBOR®] [●]** 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®] [LIBOR®] [●]** 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 as of 11.00 a.m. (**[Brussels] [London]** 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 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); 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 Interest¹] per cent *per annum* less] [in the case of a spread insert: (i)]** either:

- (a) the **[insert number of months]** month **[EURIBOR®] [LIBOR®] [●]** 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®] [LIBOR®] [●]** 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[®]] [LIBOR[®]] [●] 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[®]] [LIBOR[®]] [●] 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 as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] 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 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[®]] [LIBOR[®]] [●] offered quotation the period of [insert number of months] months and with respect to the [insert number of months] month [EURIBOR[®]] [LIBOR[®]] [●] 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 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 Interest¹] 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 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, 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]**].

[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, 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, the Calculation Agent shall request the principal **[Euro-zone]** **[London]** **[other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered

quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR[®], insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR[®], insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [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 offered quotations 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 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 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. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of 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 offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, 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 [London] [other relevant location] interbank market [of 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 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).

As used herein, "Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified, insert: , in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared] [if other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]].

If the [EURIBOR[®]] [LIBOR[®]] [●] does not appear on the Screen Page due to the [EURIBOR[®]] [LIBOR[®]] [●] being discontinued (a "Discontinuation Event"), the Issuer will use its best endeavours 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 [EURIBOR[®]] [LIBOR[®]] [●], provided that if the Independent Expert determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [EURIBOR[®]] [LIBOR[®]] [●], 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, non-preferred unsubordinated eligible Notes and subordinated Notes: subject to the prior consent of the competent supervisory authority or competent resolution authority, as far as required]** 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 <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
[[Minimum Rate of Interest] per cent <i>per annum</i>	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 <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
[[Maximum Rate of Interest] per cent <i>per annum</i>	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 rate⁶ 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 (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

⁶ 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*).

[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 disadvantageous]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of unsubordinated eligible Notes, non-preferred unsubordinated eligible Notes and in case of subordinated Notes: and subject to the prior consent of the competent supervisory authority or competent resolution authority, as far as required]**, 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 II 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 supervisory 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, non-preferred unsubordinated eligible Notes and in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent supervisory authority or competent resolution authority, as far as required], 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]
[insert Call Redemption Date(s)]⁷

Call Redemption Amount[s]
[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.]]

⁷ 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] [insert Put Redemption Date(s)]	Put Redemption Amount[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.]

[(5)][(6)] *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 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
Budapester Strasse 1
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 depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:

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

[Calculation Agent: Berlin Hyp AG
Budapester Strasse 1
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 (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 Notes with 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 supervisory authority or competent resolution authority has granted its prior consent, if and to the extent required; 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 supervisory 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, Budapester Strasse 1, 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 depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**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 depository 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) 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.
- (4) 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).

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

- (3) 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.
- (4) 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 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, but not limited to, claims against the Issuer under its eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b 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, most recently by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019, the "**CRR II**") 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 II are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR II 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 II shall include the CRR II as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR II 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 law⁸ 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.
- (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.**

⁸ 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*).

- [(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 disadvantageous]**, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of unsubordinated eligible Notes, non-preferred unsubordinated eligible Notes and in case of subordinated Notes: and subject to the prior consent of the competent supervisory authority or competent resolution authority, as far as required]**, 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 II 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 supervisory 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, non-preferred unsubordinated eligible Notes and in case of of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent supervisory authority or the competent resolution authority, as far as required], 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]
[insert Call Redemption Date(s)]⁹

Call Redemption Amount[s]
[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.])

⁹ 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.

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.]

~~[(5)]~~[(6)] *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 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
Budapester Strasse 1
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 depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:

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

[Calculation Agent: Berlin Hyp AG
Budapester Strasse 1
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 (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 Notes with 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 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 supervisory authority or competent resolution authority has granted its prior consent, if and to the extent required; 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 supervisory 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, Budapester Strasse 1, 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 (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*)] (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 depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**")] [,] [and] [specify other Clearing System].

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICSDs 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 depository 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 **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** 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**").

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 rate¹⁰ of interest established by law¹ 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.]

¹⁰ 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*).

[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:

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]
[insert Call Redemption Date(s)]

Call Redemption Amount[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 Notes represented by Global Notes 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 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
Budapester Strasse 1
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 Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:

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

[Calculation Agent: [Berlin Hyp AG
Budapester Strasse 1
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 Notes 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 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.

§ 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 Note 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, Budapester Strasse 1, 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 (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*)] (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 Note 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 depository

("ICSD") and, together, the international central securities depositories ("ICSDs") [.] [and] [specify other Clearing System].

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICSDs 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 depository 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 Interest¹¹] per cent *per annum* less] either:

- (a) the [insert number of months] month [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] 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®] [LIBOR®] [●] 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 as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] 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 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 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 either:

- (a) the [insert number of months] month [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] 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®] [LIBOR®] [●] 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

¹¹ In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] 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 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); 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 Interest¹] per cent *per annum* less] [in the case of a spread insert: (i)] either:

- (a) **[insert number of months] month [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] 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®] [LIBOR®] [●] 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®] [LIBOR®] [●] 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®] [LIBOR®] [●] 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 as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] 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 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®] [LIBOR®] [●] offered quotation** the period of **[insert number of months] months** and with respect to

the [insert number of months] month [EURIBOR®] [LIBOR®] [•] 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 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 Interest¹] 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** 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, 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]**.

[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, 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, the Calculation Agent shall request the principal **[Euro-zone] [London] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[London] [other relevant location]** interbank market **[of the Euro-zone]** at approximately 11.00 a.m. (**[Brussels] [London]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR[®], insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR[®], insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of such offered quotations **[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 offered quotations 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 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 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. (**[Brussels] [London]** time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the **[London] [other relevant location]** interbank market **[of 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 offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, 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 [London] [other relevant location] interbank market [of 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 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 the quotation. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

As used herein, "Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified, insert:, in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared] [if other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]].

If the [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] does not appear on the Screen Page due to the [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] being discontinued (a "Discontinuation Event"), the Issuer will use its best endeavours 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 [EURIBOR®] [LIBOR®] [●], provided that if the Independent Expert determines that there is an industry accepted reference rate as being most comparable to the [EURIBOR®] [LIBOR®] [●], 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 Pfandbriefe 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 <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
[[Minimum Rate of Interest] per cent <i>per annum</i>	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 <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
[[Maximum Rate of Interest] per cent <i>per annum</i>	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 law¹² 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 Notes, 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:

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.]

¹² 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 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]
[insert Call Redemption Date(s)]

Call Redemption Amount[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 Notes 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
 Budapester Strasse 1
 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 depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:

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

[Calculation Agent: [Berlin Hyp AG
 Budapester Strasse 1
 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 Note or Notes 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, Budapester Strasse 1, 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 (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*)] (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 depository

("ICSD") and, together, the international central securities depositories ("ICSDs") [.] [and] [specify other Clearing System].

[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICSDs 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 depository 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 law¹³ will accrue on

¹³ 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] [insert Call Redemption Date(s)]	Call Redemption Amount[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
Budapester Strasse 1
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 Notes is to be deposited with, or a depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:

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

[Calculation Agent: [Berlin Hyp AG
Budapester Strasse 1
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, Budapester Strasse 1, 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 Emissionsbedingungen und Teil I der Form of Final Terms der Prospekte vom 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 258 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 verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß 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 verbrieftende 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 depository*) ("**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) 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.
- (4) 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).

[Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (3) 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.
- (4) 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 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, jedoch nicht ausschließlich, den Forderungen gegen die Emittentin aus deren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (wie jeweils geändert, ergänzt oder ersetzt, zuletzt durch Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019, die "**CRR II**") 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 CRR II erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR II 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 II schließen die CRR II in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR II 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) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am

[Festzinstermine 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 Festzinstermine ist einfügen]: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine 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 Verzugszinsen¹⁴ 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 Zinsberechnungszeitraumes, 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

¹⁴ 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.

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).]

[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 zurückzahlen, 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, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, sofern erforderlich] 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 Ausgabebetrag 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 Umstände 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 II, 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].]**

[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, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, sofern erforderlich] **[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-Rückzahlungstag(e) einfügen]¹⁵

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[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-Rückzahlungstag(e) einfügen]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[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

¹⁵ 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.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen 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 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
Budapester Strasse 1
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
Budapester Strasse 1
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 [vorgeschriebenem 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, 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 Schuldverschreibungen, 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 fort dauert, 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] nichtnachrangigen, 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 Aufsichts- oder Abwicklungsbehörde vorliegt, soweit diese erforderlich ist; 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 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 Mindestfordernis 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 offen legen, 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 verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß 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 verbrieftende 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 verbrieften 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) 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.
- (4) 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).

[Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (3) 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.
- (4) 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 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, jedoch nicht ausschließlich, den Forderungen gegen die Emittentin aus deren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (wie jeweils geändert, ergänzt oder ersetzt, zuletzt durch Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019, die "**CRR II**") 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 II erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR II 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 II schließen die CRR II in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR II 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]¹⁶ % per annum** abzüglich) entweder:

(a) [der][des] **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] [**•**] 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®-] [LIBOR®-] [**•**] 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) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) 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).]

¹⁶ Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

[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, entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] [●] 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®-] [LIBOR®-] [●] 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) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) 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); 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)] entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] [●] 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®-] [LIBOR®-] [●] 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®-] [LIBOR®-] [●] 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®-] [LIBOR®-] [●] 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]** abgerundet 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) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) 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®-] [LIBOR®-] [●] Angebotssatz[es] **[Anzahl der Monate einfügen]** Monate und im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] [●] 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 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: [Zinssatz¹⁷] % 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: [Zinssatz¹⁸] % per annum abzüglich]]**

¹⁷ Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

¹⁸ Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

[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 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 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 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.

[im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt [Zahl] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet [Bildschirmseite].

[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht CMS Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen sind, 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), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffender anderer Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode 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) dieser Angebotssätze [im Fall 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 Angebotssätze 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 [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 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 ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [im Fall eines Faktors einfügen: , multipliziert mit [Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, 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 [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Fall 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 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).

"Referenzbanken" bezeichnen [falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen: im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] [falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken].

Falls der [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, weil der [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] 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 [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] vergleichbar ist, wobei der Unabhängige Sachverständige einen branchenweit als am ehesten mit dem [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] 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, nicht bevorrechtigten Schuldverschreibungen, einfügen: vorbehaltlich von Beschränkungen in geltenden Gesetzen und Vorschriften] [im Fall von nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, sofern erforderlich]** 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 offenkundiger 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 Verzugszinsen¹⁹ 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.]

[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.

¹⁹ 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.

(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 zurückzahlen, 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, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, sofern erforderlich] 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 Ausgabebetrag 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 Umstände 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 II, 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].]**

[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, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, sofern erforderlich] [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum] [zu den] [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge] (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-Rückzahlungstag(e) einfügen]²⁰

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[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-

²⁰ 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.

Rückzahlungsbetrag/beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put)
[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.]

[(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 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
Budapester Strasse 1
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
Budapester Strasse 1
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, 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 Schuldverschreibungen, 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 fort dauert, 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 Aufsichts- oder Abwicklungsbehörde vorliegt, soweit diese erforderlich ist; 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 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.]

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 "**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 verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß 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 verbrieft 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 depository*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("**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) 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.
- (4) 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).

[Im Fall von nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (3) 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.
- (4) 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 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, jedoch nicht ausschließlich, den Forderungen gegen die Emittentin aus deren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (wie jeweils geändert, ergänzt oder ersetzt, zuletzt durch Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019, die "**CRR II**") 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 CRR II erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR II 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 II schließen die CRR II in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR II 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 Verzugszinsen²¹ 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: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, 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

²¹ 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.

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, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, sofern erforderlich]** 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 Ausgabebetrag 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 II, 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].]**

[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, nicht-bevorrechtigten nicht nachrangigen berücksichtigungsfähigen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, sofern erforderlich] **[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-Rückzahlungstag(e) einfügen]²²

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[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**

²² 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.

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 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.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen 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 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
Budapester Strasse 1
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 verbrieftende 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
Budapester Strasse 1
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, 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 Schuldverschreibungen, 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 fort dauert, 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 Aufsichts- oder Abwicklungsbehörde vorliegt, soweit diese erforderlich ist; 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 Hypothekendarfandbriefen einfügen: Hypothekendarfandbriefe] [im Fall von Öffentlichen Darfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darfandbriefe]** (die "**Pdarfandbriefe**") 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 Darfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globaldarfandbrief**").

[Im Fall von Darfandbriefen, die durch einen Dauerglobaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Dauerglobaldarfandbrief.* Die Darfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarfandbrief 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 Darfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Vorläufiger Globaldarfandbrief – Austausch.*
- (a) Die Darfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief (der "**vorläufige Globaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globaldarfandbrief wird gegen Darfandbriefe in de[n][r] festgelegten Stückelung[en], die durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globaldarfandbrief und der Dauerglobaldarfandbrief 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 Globaldarfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobaldarfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs 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 Globaldarfandbrief verbrieften Darfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Darfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft Darfandbriefe 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 Globaldarfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globaldarfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globaldarfandbrief 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 verbrieften 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 Hypothekendarpfandbriefen einfügen: Hypothekendarpfandbriefen]** **[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) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit

jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) 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 Festzinstermine ist einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine 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 Verzugszinsen²³ 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 Zinsberechnungszeitraumes, 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 Zins-

²³ 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.

berechnungszeitraum 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 Globalurkunden 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
 Budapester Strasse 1
 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 verbrieft 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
 Budapester Strasse 1
 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 Hypothekendarfandbriefen einfügen: Hypothekendarfandbriefe] [im Fall von Öffentlichen Darfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darfandbriefe]** (die "**Pdarfandbriefe**") 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 Darfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globaldarfandbrief**").

[Im Fall von Darfandbriefen, die durch einen Dauerglobaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Dauerglobaldarfandbrief.* Die Darfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarfandbrief 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 Darfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Vorläufiger Globaldarfandbrief – Austausch.*
- (a) Die Darfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief (der "**vorläufige Globaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globaldarfandbrief wird gegen Darfandbriefe in de[n][r] festgelegten Stückelung[en], die durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globaldarfandbrief und der Dauerglobaldarfandbrief 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 Globaldarfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobaldarfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs 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 Globaldarfandbrief verbrieften Darfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Darfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft Darfandbriefe 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 Globaldarfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globaldarfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globaldarfandbrief 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 Hypothekendarpfandbriefen einfügen: Hypothekendarpfandbriefen]** **[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:** **[Zinssatz²⁴]** % *per annum* abzüglich] entweder:

- (a) [der][des] **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] **[•]** 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®-] [LIBOR®-] **[•]** 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) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) 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

²⁴ Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

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 "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, entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] [●]** 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®-] [LIBOR®-] [●]** 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) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) 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); 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:** **[Zinssatz¹] % per annum** abzüglich] **[im Falle eines Spreads einfügen:** (i)] entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] [●]** 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®-] [LIBOR®-] [●]** 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®-] [LIBOR®-] [●] 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®-] [LIBOR®-] [●] 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) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) 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®-] [LIBOR®-] [●] Angebotssatz[es] **[Anzahl der Monate einfügen]** Monate und im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats-[EURIBOR®-] [LIBOR®-] [●] 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 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:** **[Zinssatz²⁵] % 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,

²⁵ Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

[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:** **[Zinssatz²⁶] % 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 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 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 einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**"

²⁶ Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[im Fall einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

[im Fall von Pfandbriefen, die nicht CMS variabel verzinsliche Pfandbriefe sind, 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), wird die Berechnungsstelle von den **[Londoner] [zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[in der Euro-Zone]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im **[Londoner] [Brüsseler] Ortszeit)** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode 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) dieser Angebotssätze **[im Fall 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 Angebotssätze 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 **[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 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 (**[Brüsseler] [Londoner] Ortszeit)** an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** angeboten werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, 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 **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall 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 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).

"Referenzbanken" bezeichnen **[falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] **[falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken].**

Falls der [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, weil der [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] 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 [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] vergleichbar ist, wobei der Unabhängige Sachverständige einen branchenweit als am ehesten mit dem [EURIBOR®] [LIBOR®] [●] 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 **[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 Falle 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 offener 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 Verzugszinsen²⁷ 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).]

§ 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.

²⁷ 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 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 zurückzahlen, 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 zurückzahlen, 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
Budapester Strasse 1
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 verbrieft 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
Budapester Strasse 1
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 verbrieften 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 verbrieften 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 beigelegt. 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 beigelegt. 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 Hypothekendarpfandbriefen einfügen: Hypothekendarpfandbriefe] [im Fall von Öffentlichen Darpfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darpfandbriefe]** (die "**Darpfandbriefe**") 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 Darpfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globaldarpfandbrief**").

[Im Fall von Darpfandbriefen, die durch einen Dauerglobaldarpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Dauerglobaldarpfandbrief.* Die Darpfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarpfandbrief (der "**Dauerglobaldarpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarpfandbrief 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 Darpfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarpfandbrief verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Vorläufiger Globaldarpfandbrief – Austausch.*
 - (a) Die Darpfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarpfandbrief (der "**vorläufige Globaldarpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globaldarpfandbrief wird gegen Darpfandbriefe in de[n][r] festgelegten Stückelung[en], die durch einen Dauerglobaldarpfandbrief (der "**Dauerglobaldarpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globaldarpfandbrief und der Dauerglobaldarpfandbrief 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 Globaldarpfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobaldarpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarpfandbriefs 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 Globaldarpfandbrief verbrieften Darpfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Darpfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globaldarpfandbrief verbrieft Darpfandbriefe 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 Globaldarpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globaldarpfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globaldarpfandbrief 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 die Globalurkunde 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 Hypothekendarpfandbriefen einfügen: Hypothekendarpfandbriefen]** **[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 Verzugszinsen²⁸ 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 zurückzahlen, 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

²⁸ 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 Globalurkunden 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
Budapester Strasse 1
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
Budapester Strasse 1
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].]

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 2020, 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.]¹

[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] [and supplemented on ●] (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.]

[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 []²
issued pursuant to the

€ 25,000,000,000
Offering Programme

dated 31 March 2020

of

¹ Only applicable for Notes with a specified denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.

² Include only in the case of increase of the initial issue.

Berlin Hyp AG

Issue Price: [] per cent. [plus accrued interest]¹

Issue Date: []²

Series No.: []

Tranche No.: []

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,

¹ Include only in the case of increase of the initial issue.

² 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.

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 – as a separate document 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 als separates Dokument 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/bhyp/de/presse/mediacenter/archivendgueltigebedingungen>).

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/bhyp/de/presse/mediacenter/archivendgueltigebedingungen>) veröffentlicht.

Language of Conditions¹

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)

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.

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Specified Denomination(s) <i>Stückelung/Stückelungen</i>	[]
Number of [Notes][Pfandbriefe] to be issued in the Specified Denomination <i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]</i>	[]

Pfandbriefe

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehen
- Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
- Jumbo-Pfandbriefe
Jumbo-Pfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehen
 - 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 C¹**
Weder TEFRA D noch TEFRA C
 - Permanent Global [Notes][Pfandbriefe]
[Dauerglobalurkunde][Dauerglobalpfandbrief]

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.

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
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Status (§ 2)¹

Status (§ 2)

- Unsubordinated [Eligible][Not eligible]
Nicht-nachrangig [Berücksichtigungsfähig][Nicht berücksichtigungsfähig]
 - Non-preferred
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) []
Festzinstermine

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

¹ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht ausfüllen für Pfandbriefe.

- 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 []
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht
- Final Broken Amount(s) per specified denomination []
Abschließende(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)
für jede festgelegte Stückelung
- Final Broken Amount per aggregate principal amount []
Abschließender Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag
- 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® (11.00 a.m. Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR Panel/Euro Interbank Market)
EURIBOR® (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Euro Interbankenmarkt)
Screen page []
Bildschirmseite
- LIBOR® (London time/London Business Day/
London Interbank Market)
*LIBOR® (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/
Londoner Interbankenmarkt)*
Screen page []
Bildschirmseite
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)
Screen page []
Bildschirmseite
- Screen page []
Bildschirmseite
- 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 (Eurozinismethode)
- 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 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers	[Yes/No] [Ja/Nein]
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]
Minimum Notice to Issuer <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[] days [] Tage
Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) <i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>	[] days [] 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
Budapester Strasse 1
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
Andere (Einzelheiten einfügen)
Budapester Strasse 1
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)
KÜNDIGUNG (§ 9)

[Yes][No]
[Ja][Nein]

SUBSTITUTION (§ 10)
ERSETZUNG (§ 10)

[Yes][No]
[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
Anwendbar

[Yes/No]
[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 offer¹

(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. Not to be completed in the case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

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 eligibility¹

- 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 depositories (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

Legal Entity Identifier (LEI):	[]
ISIN Code	[]
Common Code	[]
German Securities Code	[]
Any other securities number	[]

Yield² []

Method of calculating the yield

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of [Notes] [Pfandbriefe] taking into account accrued interest on a daily basis.
- Specify other method
- Historic Interest Rates³**

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates and its volatility can be obtained from [insert relevant Screen Page] and are free of charge

¹ Include this text if this item is applicable in which case the Notes must be issued in the chosen form.

² Only applicable for Fixed Rate Notes. 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:

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] []

Taxation

Information on taxes on the income from the [Notes] [Pfandbriefe] withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought²

[None] [specify details]

Terms and Conditions of the Offer

[Conditions to which the offer is subject³

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

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 Unless specified in the Prospectus. 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).

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 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.

Name and address of the financial intermediary or intermediaries that are allowed to use the Base Prospectus.]

Method of distribution [insert details]

- Non-syndicated
- Syndicated

Date of Subscription Agreement¹

Prohibition of Sales to EEA and 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 commitment²

Dealer/Management Group (specify) []

- firm commitment [insert details including the quotas]
- no firm commitment/best efforts arrangements

Consent to use the Base Prospectus

Each Dealer and/or financial intermediary appointed by such Dealer placing or subsequently reselling the [Notes] [Pfandbriefe] is entitled to use and to rely upon the Base Prospectus. The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before the respective date of such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Issuer. When using the Base Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction at the time.

[Not applicable. The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.]

[Yes, during the period from [] until [] in [Germany] [,][and] [the Grand Duchy of Luxembourg] [,][and] [the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland] [,][and] [the Republic of Ireland] [,][and] [the Republic of Austria]]

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.

Commissions¹

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 admission²** []**Estimate of the total expenses related to admission to trading³**

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 trading⁴

 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 commitment⁵

[not applicable] [specify details]

Rating⁶ []

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.

⁶ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

[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:¹

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 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 2020, 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 Tranche of 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 Tranche of 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 of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. 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 Tranche.

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 Tranche of Notes, an offer or sale of Securities within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering of such Tranche) 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 Tranche of 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 and UK

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any 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 or 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 (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 and UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", in relation to each Member State of the European Economic Area and the United Kingdom (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")

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 any 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 any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**") does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to 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 (*Hypothekendarlehen*) 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 new and 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 Banking Act (*Kreditwesengesetz*) 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 regulation no. 575/2013; (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 regulation no. 575/2013 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 regulation no. 575/2013; (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 regulation no. 575/2013 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 regulation no. 575/2013) 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.

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 further 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 2020 update of the Programme was authorised by resolution of the Board of Management on 25 February 2020.

The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 529900C4RSSBWXSBSY931.

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 are for information purposes only, and 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 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
<i>Berlin Hyp`s Annual Report 2019 can be found on the following website:</i> 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	
Annual Report 2018	
Annual Balance Sheet of Berlin Hyp AG to 31 December 2018....	78 – 81
Profit and Loss Account of Berlin Hyp AG for the period from 1 January to 31 December 2018.....	82 – 83
Statement of Changes in Equity and Flow-of-Funds Statement....	84 – 85
Notes	86 – 113
Auditors' Report.....	114 – 118
<i>Berlin Hyp`s Annual Report 2018 can be found on the following website:</i> https://geschaeftsbericht.berlinhyp.de/files/media/geschaeftsbericht/home/documents/en/7_Annual_Accounts-EN_2018.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)	89 – 175
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	176 – 271
Form of Final Terms (except 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 – 256
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
Budapester Strasse 1
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
Budapester Strasse 1
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

FISCAL AGENT

Berlin Hyp AG
Budapester Strasse 1
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