

This document (the "**Supplement**") constitutes a supplement to two base prospectuses dated 31 March 2021 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 (the "**Issuer**"): (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**").

12 August 2021

Berlin Hyp

Berlin Hyp AG
Berlin, Federal Republic of Germany

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

This Supplement is supplemental to, and must be read in conjunction with the Base Prospectus, including the documents incorporated by reference therein. The terms used in this Supplement have the same meaning as the terms used in the Base Prospectus.

The Issuer 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 Supplement and (ii) provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany, the Republic of Ireland and the Republic of Austria with a certificate of such approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and the Luxembourg Law (each, a "**Notification**").

CSSF only approves this Supplement 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 the Base Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

This Supplement will be published in the same way as the Base Prospectus 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). It is valid as long as the Base Prospectus is valid.

Berlin Hyp AG, with its registered office in Berlin, is solely responsible for the information given in this Supplement. The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and no material circumstances have been omitted.

Save as disclosed herein and in the Base Prospectus, there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus since its publication.

In accordance with Article 23 (2) of Regulation (EU) 2017/1129 as amended by Regulation (EU) 2021/337, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Securities before this Supplement is published have the right, exercisable within three working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances. The final date of the right of withdrawal will be 17 August 2021.

The purpose of this Supplement is to amend the Base Prospectus with the following new key factors:

1. Publication of the unaudited Interim Financial Report 2021 on 12 August 2021 including the half-year financial statements of Berlin Hyp AG for the period from 1 January to 30 June 2021
2. Changes regarding the Issuer's Board of Managing directors and Supervisory Board
3. Right of the Pfandbriefbank Administrator to postpone the payment of principal and interest under certain circumstances as set out in the German Mortgage Bank Act.
4. Editorial changes to the Step-up, Step-down and Step-up/Step-down Notes

I. Interim Financial Report 2021 as at 30 June 2021

On 12 August 2021, the Issuer published its Interim Financial Report 2021. Accordingly, the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference) shall be amended as follows:

1. The text passage under “5.10.2 Financial Statements” on page 39 of the Base Prospectus shall be replaced by the following text:

“The following table sets out in summary form the balance sheet of Berlin Hyp AG, which has been extracted from the audited unconsolidated financial statements of Berlin Hyp AG for the financial years ended 31 December 2019 and 2020 and the unaudited Interim Financial Report 2021 for the period ended 30 June 2021, respectively, as well as from selected regulatory information.

In EUR (million)	31. Dec. 2019	31. Dec. 2020	30. June 2021*
Total assets	27,021.2	33,423.1	35,391.0
Senior debt	-	-	-
Subordinated debt	339.7	232.9	230.8
Loans and receivables from customers (net)	22,403.3	24,382.9	25,961.0
Deposits from customers	4,324.6	4,476.5	4,403
Total equity	935.9	935.9	935.9
Non performing loans (based on net carrying amount)/Loans and receivables)	0.8%	0.6%	0,3%
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance	13.3%	13.4%	13.9%
Total Capital Ratio	16.0%	15.8%	16.1%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	4.6%	4.1%	4.4%

* Information in this column is taken from the unaudited Interim Financial Report 2021

The following table sets out in summary form the income statement of Berlin Hyp AG, which has been extracted from the unaudited Interim Financial Report 2021 for the period ended 30 June 2021, respectively.

In EUR (million)	01.01.2020 - 30.06.2020*	01.01.2021 - 30.06.2021*	Change in %*
Net interest income (or equivalent)	167.8	220.8	31.6
Net fee and commission income	10.7	13.0	21.5
Net impairment loss on financial assets	-1.1	3.2	-
Net Trading Income	0.0	0.0	-
Net profit (before profit transfer)	5.7	30.1	-
Net profit or loss (for console-dated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent)**	0.0	0.0	-

* Information in this column is taken from the unaudited Interim Financial Report 2021

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

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

“

2. The text passage under “5.7 Trend Information” on page 36 of the Base Prospectus shall be replaced by the following text:

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

There has been no significant change in the financial performance of the Group since 30 June 2021 to the date of this Base Prospectus.”

3. The following columns shall be inserted after the heading of the table on page 325 et seqq. under the heading “10. Documents incorporated by Reference”:

“

Interim Financial Report 2021 (unaudited)

Condensed Balance Sheet as of 30 June 2021	pages 19 – 20
Condensed Profit and Loss Statement for the period from 1 January to 30 June 2021	page 21
Statement of Changes in Equity	page 22
Selected Explanatory Notes	Pages 23 – 30

Berlin Hyp’s Interim Financial Report 2021 can be found on the following website:

<https://www.berlinhyp.de/en/media/newsroom/financial-reports/2021-interim-financial-report?file=files/media/corporate/newsroom/finanzberichte/en/2021/halbjahresbericht-2021/bhyp-gb-halbjahresfinanzbericht-eng-2021-0gesamt.pdf>

”

II. Changes in the Board of Managing Directors and Supervisory Board

1. On 4 February 2021, the Issuer’s Supervisory Board resolved to appoint Maria Teresa Dreo to the Issuer’s Board of Management as of 1 May 2021. Accordingly, the text passage under “5.8.1 Board of Management” on page 36 of the Base Prospectus shall be replaced by the following:

“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)	Finance, Human Resources, Corporate Strategy, Communication and Marketing, B-One, Information Technology, Governance and Audit Devisions	- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG
Maria Teresa Dreo-Tempsch	Real Estate Finance, Portfolio Management and Treasury	- Member of the Supervisory Board of Hamborner REIT AG
Alexander Stuwe	Credit, Valuation, Risk Controlling, Risk Management and Data Management	- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG

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

2. The table under “5.8.2 Supervisory Board” on page 37 of the Base Prospectus shall be deleted in its entirety and replaced by the following:

“

Name:	Principal activities as of the date of this Base Prospectus:
Helmut Schleweis (Chair)	President of the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.
Thomas Mang	President of Savings Banks Association of Lower Saxony
Bernd Fröhlich	Chair of the Board of Management of Sparkasse Mainfranken Würzburg
Jana Pabst (Deputy Chair)	Bank employee (employee’s representative), Deputy Chair of the works council of Berlin Hyp AG
Gerhard Grandke	Managing President of German Savings Banks and Giro Association of Hesse-Thuringia
Ulrich Voigt	Chair of the Board of Management of Sparkasse KölnBonn
Thomas Esterle	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
Jan Magnus Hausadel	Employee’s representative

”

III. Amendment of the German Mortgage Bank Act (*Pfandbriefgesetz*)

Based on an amendment of the German Mortgage Bank Act (*Pfandbriefgesetz*), the Administrator (*Sachwalter*) of a German Pfandbriefbank has as of 1 Juli 2021 the right to postpone the payment of principal and interest under certain circumstances as set out in the German Mortgage Bank Act.

1. The following text shall be added to end of the text passage under "Insolvency Proceedings" on page 322:

"In addition, the Administrator is entitled to postpone due payments of principal and interest within the month after his appointment to the end of that month to holders of Pfandbriefe. Furthermore, the administrator is entitled to postpone payments of principal of Pfandbriefe issued by Berlin Hyp AG for up to 12 months under certain circumstances more specifically set out in section 30 para. 2b of the German Mortgage Bank Act (*Pfandbriefgesetz*). In case of any postponement, interest will continue to accrue on the outstanding principal amount."

2. On page 323 of the Base Prospectus, the text under the heading "Amendments to the Pfandbrief Act" shall be deleted in its entirety.

IV. Changes to the Terms and Conditions

The following amendments in the Form of Terms and Conditions contained in the Base Prospectus clarify the mechanics of the interest step-up in connection with the Issuer's sustainability linked bonds.

1. In "Option I: Terms and Conditions for Fixed Rate Notes" under § 3 (Interest) on pages 50 *et seqq.* of the Base Prospectus, the existing paragraph 1 shall be replaced in its entirety by the following:

"

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount per specified denomination[s] at the rate of

[in case of Notes other than Step-up Notes and Step-up/Step-down Notes insert: [Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [insert Interest Commencement Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

[in case of Step-up Notes insert: [Initial Rate of Interest] per cent. per annum (the "Initial Rate of Interest") from (and including) [insert Interest Commencement Date] to (but excluding) the Interest Payment Date immediately preceding the Step-Up Event Notice Date (such day a "Step-up Date") and from (and including) the Step-up Date to (but excluding)

[in case of Step-up Notes where a step-up only occurs in relation to the first Step-Up Event insert: the Maturity Date (as defined in § 5 (1)), if no Step-Up Event occurred at the Initial Rate of Interest, or if a Step-Up Event occurred at [insert Subsequent Rate of Interest] per cent. per annum [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent per annum)] (the "Subsequent Rate of Interest")]

[in case of Step-up Notes where a step-up may also occur in relation to a further Step-Up Event insert: the Interest Payment Date immediately preceding the Second Step-Up Event Notice Date (such day a "Step-up Date 2") and from (and including) the Step-up Date 2 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)), if no Step-Up Event occurred at the Initial Rate of Interest, or if a Step-Up Event occurred at [insert Subsequent Rate of Interest] per cent. per annum [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent per annum)] (the "Subsequent Rate of Interest") or if a Second Step-Up Event occurred at [insert Subsequent Rate of Interest 2] per cent. per annum [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin 2] per cent per annum)] (the "Subsequent Rate of Interest 2").]

[in case of Step-up/Step-down Notes insert: [Initial Rate of Interest] per cent. per annum (the "Initial Rate of Interest") from (and including) [insert Interest Commencement Date] to (but excluding) the Interest Payment Date immediately preceding the Step-Up Event Notice Date (such day a "Step-up/Step-down Date") and from (and including) the Step-up/Step-down Date to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)), at the Initial Rate of Interest, if neither a Step-Up Event nor a Step-Down Event occurred, or if a Step-Up Event occurred at [insert Subsequent

Rate of Interest] per cent. *per annum* [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent per annum)] (the "**Subsequent Rate of Interest**") or if a Step-Down Event occurred at [insert **Reduced Rate of Interest**] per cent. *per annum* [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent per annum)] (the "**Reduced Rate of Interest**") (as further specified below)]

[For the avoidance of doubt, if no Step-up Event occurred, only the Initial Rate of Interest applies for the last Interest Period.]

Interest shall be payable in arrear on [insert **Fixed Interest Date or Dates**] in each year, subject to adjustment in accordance with § 4[(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[(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**].]

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

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

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

"**Carbon Intensity**" means the ratio of the aggregated CO₂ emissions from all commercial real estate financed by the Issuer by total financed areas.

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

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

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

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

Linked Bond Report and (ii) shall be given to the Holders on the Step-Up Event Notice Date in accordance with § 12.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. In "Option IV: Terms and Conditions for Fixed Rate Pfandbriefe" under § 3 (Interest) on pages 119 *et seqq.* of the Base Prospectus, the existing paragraph 1 shall be replaced in its entirety by the following:

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount per specified denomination[s] at the rate of

[in case of Pfandbriefe other than Step-up Pfandbriefe and Step-up/Step-down Pfandbriefe insert: **[Rate of Interest] per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]**

[in case of Step-up Pfandbriefe insert: [Initial Rate of Interest] per cent. *per annum* (the "Initial Rate of Interest") from (and including) [insert Interest Commencement Date] to (but excluding) the Interest Payment Date immediately preceding the Step-Up Event Notice Date (such day a "Step-up Date") and from (and including) the Step-up Date to (but excluding)

[in case of Step-up Pfandbriefe where a step-up only occurs in relation to the first Step-Up Event insert: the Maturity Date (as defined in § 5 (1)), if no Step-Up Event occurred at the Initial Rate of Interest, or if a Step-Up Event occurred at [insert Subsequent Rate of Interest] per cent. *per annum* [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent per annum)] (the "Subsequent Rate of Interest")]

[in case of Step-up Pfandbriefe where a step-up may also occur in relation to a further Step-Up Event insert: the Interest Payment Date immediately preceding the Second Step-Up Event Notice Date (such day a "Step-up Date 2") and from (and including) the Step-up Date 2 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)), if no Step-Up Event occurred at the Initial Rate of Interest, or if a Step-Up Event occurred at [insert Subsequent Rate of Interest] per cent. *per annum* [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent *per annum*)] (the "Subsequent Rate of Interest") or if a Second Step-Up Event occurred at [insert Subsequent Rate of Interest 2] per cent. *per annum* [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin 2] per cent *per annum*)] (the "Subsequent Rate of Interest 2").]

[in case of Step-up/Step-down Pfandbriefe insert: [Initial Rate of Interest] per cent. *per annum* (the "Initial Rate of Interest") from (and including) [insert Interest Commencement Date] to (but excluding) the Interest Payment Date immediately preceding the Step-Up Event Notice Date (such day a "Step-up/Step-down Date") and from (and including) the Step-up/Step-down Date to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)), at the Initial Rate of Interest, if neither a Step-Up Event nor a Step-Down Event occurred, or if a Step-Up Event occurred at [insert Subsequent Rate of Interest] per cent. *per annum* [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent per annum)] (the "Subsequent Rate of Interest") or if a Step-Down Event occurred at [insert Reduced Rate of Interest] per cent. *per annum* [(Initial Rate of Interest plus [insert Margin] per cent per annum)] (the "Reduced Rate of Interest") (as further specified below)]

[For the avoidance of doubt, if no Step-up Event occurred, only the Initial Rate of Interest applies for the last Interest Period.]

Interest shall be payable in arrear on [insert Fixed Interest Date or Dates] in each year, subject to adjustment in accordance with § 4[(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[(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].]

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

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

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

"Carbon Intensity" means the ratio of the aggregated CO₂ emissions from all commercial real estate financed by the Issuer by total financed areas.

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

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

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

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

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

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

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

[In case of Step-up/Step-down Pfandbriefe also insert:

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

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

"Second Step-Up Event" means that the Carbon Intensity Reduction Rate of the Issuer's loan portfolio as defined in the Sustainability-Linked Bond Framework falls short of the percentage of

[insert relevant percentage level] as of 31 December **[insert relevant year]**, as further set out in the Annual Sustainability-Linked Bond Report, as certified in the relevant Verification Assurance Certification.

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

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

3. In "Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen" under § 3 (Zinsen) on pages 169 *et seqq.* of the Base Prospectus, the existing paragraph 1 shall be replaced in its entirety by the following:

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Nennbetrag der festgelegten Stückelung[en] verzinst, und zwar vom

[im Falle von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind einfügen: [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Ausgangzinssatz]**% jährlich]

[im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen: [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag, der dem relevanten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag vorangeht (ein solcher Tag der "**Hochstufungstag**") (ausschließlich) mit **[Ausgangzinssatz]**% jährlich (der "**Ausgangzinssatz**") und vom Hochstufungstag (einschließlich) bis zum

[im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen eine Hochstufung nur beim erste Hochstufungsereignis stattfindet, einfügen: Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), wenn kein Hochstufungsereignis eintritt mit dem Ausgangzinssatz oder, wenn ein Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Folgezinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangzinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der "**Folgezinssatz**")]

[im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen eine Hochstufung auch bei einem weiteren Hochstufungsereignis stattfindet, einfügen: Zinszahlungstag, der dem Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag vorangeht (ein solcher Tag der "**Zweite Hochstufungstag**") (ausschließlich) und vom Zweiten Hochstufungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), wenn kein Hochstufungsereignis eintritt mit dem Ausgangzinssatz oder, wenn ein Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Folgezinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangzinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der "**Folgezinssatz**") oder, wenn ein Zweites Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Zweiten Folgezinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangzinssatz zuzüglich **[Zweite Marge einfügen]** % jährlich)] (der "**Zweite Folgezinssatz**")]

[im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen mit Hochstufungs- und Herabstufungsoption einfügen: [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag, der dem relevanten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag vorangeht (ein solcher Tag der "**Hochstufungs-/Herabstufungstag**") (ausschließlich) mit **[Ausgangzinssatz]**% jährlich (der "**Ausgangzinssatz**") und vom Hochstufungs-/Herabstufungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), wenn weder ein Hochstufungsereignis noch ein Herabstufungsereignis eintritt mit dem Ausgangzinssatz oder, wenn ein Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Folgezinssatz**

einfügen] % jährlich [(Ausgangszinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der "Folgezinssatz") oder, wenn ein Herabstufungsereignis eintritt, mit **[Ermäßigten Zinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangszinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der "Ermäßigte Zinssatz")]]

[Klarstellend wird festgehalten, dass der Ausgangszinssatz für die letzte Zinsperiode Anwendung findet, sofern kein Hochstufungsereignis eintritt.]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(4)][(5)], zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag").

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(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]**].

[Im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:

"Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] **[alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("TARGET") Zahlungen abwickeln.

"Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität" bezeichnet den Reduktionsgrad der Kohlenstoffintensität aller Gebäude, die durch von der Emittentin ausgegebene Darlehen finanziert sind, die zum 31. Dezember des betreffenden Jahres ausstehen.

"Hochstufungsereignis" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember **[relevantes Jahr einfügen]** unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"Hochstufungsereignis-Benachrichtigung" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinsschuldverschreibungen, in Bezug auf die ein **[Hochstufungsereignis]** **[Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis]** eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresberichts zur Sustainability-Linked Anleihe, auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag" bezeichnet **[einen Geschäftstag, der spätestens [relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20] Tage vor dem [Hochstufungstag] [Hochstufungs- bzw. Herabstufungstag] bezogen auf das jeweilige [Hochstufungsereignis]**

[Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis] liegen soll.] [einen Geschäftstag nach dem **[relevantes Datum einfügen]** aber nicht später als der **[relevantes Datum einfügen]**]

"**Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe**" bezeichnet den auf der Website der Emittentin zu veröffentlichenden Jahresbericht "Annual Sustainability-Linked Bond Report", der u.a. die jährlichen Leistungskennzahlen ("**KPIs**") wie z.B. den Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres enthält, wobei die jährlichen KPIs von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden.

"**Kohlenstoffintensität**" bezeichnet das Verhältnis der aggregierten CO₂-Emissionen aller von der Emittentin finanzierten Gewerbeimmobilien zu den gesamten finanzierten Flächen.

"**Sustainability-Linked Bond Framework**" bezeichnet das auf der Website der Emittentin veröffentlichte Rahmenwerk der Emittentin, in dem unter anderem die maßgeblichen Leistungskennzahlen der Emittentin für ihre Sustainability-Linked Anleihen festgelegt sind.

"**Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung**" ist die von einem unabhängigen Dritten ausgestellte Bescheinigung, die bestätigt, ob die jährlichen Leistungskennzahlen (KPIs) den relevanten Nachhaltigkeitszielen (SPTs) entsprechen und dementsprechend darlegt, ob ein **[Hochstufungsereignis]** **[Hochstufungsereignis bzw. ein Herabstufungsereignis]** **[Hochstufungsereignis und ein Zweites Hochstufungsereignis]** eingetreten **[ist]** **[sind]**, wobei diese Bescheinigung spätestens am entsprechenden **[Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag]** **[Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag und am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag]** auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") und den Zeitraum vom jeweils vorangehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

[Im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen mit Hochstufungs- und Herabstufungsoption zusätzlich einfügen:

"**Herabstufungsereignis**" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember **[relevantes Jahr einfügen]** um einen gewissen Schwellenwert überschreitet, wobei dieser Schwellenwert im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt wird.]

[Im Falle von Stufenzinsschuldverschreibungen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann, einfügen:

"**Zweites Hochstufungsereignis**" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember **[relevantes Jahr einfügen]** unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"**Zweite Hochstufungsereignis-Benachrichtigung**" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinsschuldverschreibungen, in Bezug auf die ein Zweites Hochstufungsereignis eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresberichts zur Sustainability-Linked Anleihe auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"**Zweiter Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag**" [einen Geschäftstag, der spätestens **[relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20]** Tage vor dem Zweiten Hochstufungstag

bezogen auf das jeweilige Hochstufungsereignis liegen soll.] [einen Geschäftstag nach dem **[relevantes Datum einfügen]** aber nicht später als der **[relevantes Datum einfügen]**]
“

4. In “Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe” under § 3 (Zinsen) on pages 246 *et seqq.* of the Base Prospectus, the existing paragraph 1 shall be replaced in its entirety by the following:

- “
(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden bezogen auf den Nennbetrag der festgelegten Stückelung[en] verzinst, und zwar vom

[im Falle von Pfandbriefe, die keine Stufenzinspfandbriefe sind einfügen: [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Ausgangszinssatz]**% jährlich]

[im Falle von Stufenzinspfandbriefen einfügen: [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag, der dem relevanten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag vorangeht (ein solcher Tag der **"Hochstufungstag"**) (ausschließlich) mit **[Ausgangszinssatz]**% jährlich (der **"Ausgangszinssatz"**) und vom Hochstufungstag (einschließlich) bis zum

[im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen eine Hochstufung nur beim erste Hochstufungsereignis stattfindet, einfügen: Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), wenn kein Hochstufungsereignis eintritt mit dem Ausgangszinssatz oder, wenn ein Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Folgezinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangszinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der **"Folgezinssatz"**)]

[im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen eine Hochstufung auch bei einem weiteren Hochstufungsereignis stattfindet, einfügen: Zinszahlungstag, der dem Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag vorangeht (ein solcher Tag der **"Zweite Hochstufungstag"**) (ausschließlich) und vom Zweiten Hochstufungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), wenn kein Hochstufungsereignis eintritt mit dem Ausgangszinssatz oder, wenn ein Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Folgezinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangszinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der **"Folgezinssatz"**) oder, wenn ein Zweites Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Zweiten Folgezinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangszinssatz zuzüglich **[Zweite Marge einfügen]** % jährlich)] (der **"Zweite Folgezinssatz"**)]

[im Falle von Stufenzinspfandbriefen mit Hochstufungs- und Herabstufungsoption einfügen: [Verzinsungsbeginn einfügen] (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag, der dem relevanten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag vorangeht (ein solcher Tag der **"Hochstufungs-/Herabstufungstag"**) (ausschließlich) mit **[Ausgangszinssatz]**% jährlich (der **"Ausgangszinssatz"**) und vom Hochstufungs-/Herabstufungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), wenn weder ein Hochstufungsereignis noch ein Herabstufungsereignis eintritt mit dem Ausgangszinssatz oder, wenn ein Hochstufungsereignis eintritt, mit **[Folgezinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangszinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der **"Folgezinssatz"**) oder, wenn ein Herabstufungsereignis eintritt, mit **[Ermäßigten Zinssatz einfügen]** % jährlich [(Ausgangszinssatz zuzüglich **[Marge einfügen]** % jährlich)] (der **"Ermäßigte Zinssatz"**)]

[Klarstellend wird festgehalten, dass der Ausgangszinssatz für die letzte Zinsperiode Anwendung findet, sofern kein Hochstufungsereignis eintritt.]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(4)][(5)], zahlbar (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**).

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(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 Festzinsternin ist einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinsternin 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]**].

[Im Falle von Stufenzinspfandbriefen einfügen:

"Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] **[und]** **[(ii)] [falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[London]** **[alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln] **[und]** **[(iii)]** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

"Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität" bezeichnet den Reduktionsgrad der Kohlenstoffintensität aller Gebäude, die durch von der Emittentin ausgegebene Darlehen finanziert sind, die zum 31. Dezember des betreffenden Jahres ausstehen.

"Hochstufungsereignis" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember **[relevantes Jahr einfügen]** unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"Hochstufungsereignis-Benachrichtigung" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinspfandbriefe, in Bezug auf die ein **[Hochstufungsereignis]** **[Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis]** eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresberichts zur Sustainability-Linked Anleihe, auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag" bezeichnet **[einen Geschäftstag, der spätestens [relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20] Tage vor dem [Hochstufungstag] [Hochstufungs- bzw. Herabstufungstag] bezogen auf das jeweilige [Hochstufungsereignis] [Hochstufungsereignis bzw. Herabstufungsereignis] liegen soll.] [einen Geschäftstag nach dem [relevantes Datum einfügen] aber nicht später als der [relevantes Datum einfügen]]**

"Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe" bezeichnet den auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen Jahresbericht "Annual Sustainability-Linked Bond Report", der u.a. die jährlichen Leistungskennzahlen ("**KPIs**") wie z.B. den Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres enthält, wobei die jährlichen KPIs von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden.

"Kohlenstoffintensität" bezeichnet das Verhältnis der aggregierten CO₂-Emissionen aller von der Emittentin finanzierten Gewerbeimmobilien zu den gesamten finanzierten Flächen.

"Sustainability-Linked Bond Framework" bezeichnet das auf der Website der Emittentin veröffentlichte Rahmenwerk der Emittentin, in dem unter anderem die maßgeblichen Leistungskennzahlen der Emittentin für ihre Sustainability-Linked Anleihen festgelegt sind.

"Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung" ist die von einem unabhängigen Dritten ausgestellte Bescheinigung, die bestätigt, ob die jährlichen Leistungskennzahlen (KPIs) den relevanten Nachhaltigkeitszielen (SPTs) entsprechen und dementsprechend darlegt, ob ein **[Hochstufungsereignis]** **[Hochstufungsereignis bzw. ein Herabstufungsereignis]** **[Hochstufungsereignis und ein Zweites Hochstufungsereignis]** eingetreten **[ist]** **[sind]**, wobei diese Bescheinigung spätestens am entsprechenden **[Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag]** **[Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag und am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag]** auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die **"erste Zinsperiode"**) und den Zeitraum vom jeweils vorangehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

[Im Falle von Stufenzinspfandbriefen mit Hochstufungs- und Herabstufungsoption zusätzlich einfügen:

"Herabstufungsereignis" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember **[relevantes Jahr einfügen]** um einen gewissen Schwellenwert überschreitet, wobei dieser Schwellenwert im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt wird.]

[Im Falle von Stufenzinspfandbriefen, bei denen die Hochstufung auch in Bezug auf ein weiteres Hochstufungsereignis eintreten kann, einfügen:

"Zweites Hochstufungsereignis" bedeutet, dass der Grad der Verringerung der Kohlenstoffintensität des Darlehensportfolios der Emittentin, wie im Sustainability-Linked Bond Framework definiert, einen Prozentsatz von **[relevanten Prozentsatz einfügen]** zum 31. Dezember **[relevantes Jahr einfügen]** unterschreitet, wie im Jahresbericht zur Sustainability-Linked Anleihe, der von einem akkreditierten und unabhängigen externen Gutachter überprüft wurde, näher dargelegt und in der entsprechenden Zertifizierung zur Verifizierung / Prüfung bescheinigt.

"Zweite Hochstufungsereignis-Benachrichtigung" bezeichnet die Benachrichtigung, die bei Stufenzinspfandbriefen, in Bezug auf die ein Zweites Hochstufungsereignis eingetreten ist, von der Emittentin zu veröffentlichen ist, wobei diese Benachrichtigung (i) gleichzeitig mit der Veröffentlichung des Jahresberichts zur Sustainability-Linked Anleihe auf der Website der Emittentin zu veröffentlichen ist und (ii) den Gläubigern am Zweiten Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag gemäß § 12 bekanntzugeben ist.

"Zweiter Hochstufungsereignis-Benachrichtigungstag" [einen Geschäftstag, der spätestens **[relevante Anzahl einfügen, nicht höher als 20]** Tage vor dem Zweiten Hochstufungstag bezogen auf das jeweilige Hochstufungsereignis liegen soll.] [einen Geschäftstag nach dem **[relevantes Datum einfügen]** aber nicht später als der **[relevantes Datum einfügen]**

]
