

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

July 26, 2010
26. Juli 2010

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 175,000,000 3.75 per cent. Mortgage Pfandbriefe due May 25, 2016
EUR 175.000.000 3,75% Hypothekenpfandbriefe fällig 25. Mai 2016

to be consolidated and form a single Series with and increase the aggregate principal amount of the EUR 1,750,000,000 3.75 per cent. Mortgage Pfandbriefe due May 25, 2016 issued on May 25, 2009 *die mit den am 25. Mai 2009 begebenen EUR 1.750.000.000 3,75 % Hypothekenpfandbriefen fällig 25. Mai 2016 zusammengeführt, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen werden*

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Debt Issuance Programme

dated June 17, 2010
vom 17. Juni 2010

of
der

Eurohypo Aktiengesellschaft

Issue Price: 107.034 per cent. plus accrued interest of EUR 1,150,684.93 for 64 days from, and including May 25, 2010 to, but excluding, July 28, 2010
Ausgabepreis: 107,034 % zuzüglich Stückzinsen für 64 Tage vom 25. Mai 2010 (einschließlich) bis zum 28. Juli 2010 (ausschließlich) in Höhe von EUR 1.150.684,93

Date of Issue: July 28, 2010
Tag der Begebung: 28. Juli 2010

Tranche 611
Tranche 611

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

Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen (dieser Begriff schließt an geeigneter Stelle Pfandbriefe ein) unter dem Debt Issuance Programm der Eurohypo Aktiengesellschaft (das "Programm"). Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der

Programmprospekt für Schuldverschreibungen vom 17. Juni 2010 einschließlich etwaiger Nachträge (der "Prospekt") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form eingesehen werden auf der Internetseite der Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) und der Internetseite der Eurohypo Aktiengesellschaft (www.eurohypo.com/basedocuments). Kopien sind erhältlich unter folgender Adresse: Helfmann-Park 5, 65760 Eschborn, Deutschland.

Part I.: Terms and Conditions
Teil I.: Emissionsbedingungen

The conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the German or English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Debt Issuance Programme Prospectus dated June 19, 2008 and take precedence over any conflicting provisions of these Final Terms.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Bedingungen ersetzen im Ganzen die im Programmprospekt vom 19. Juni 2008 abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.

Part I. B.: Jumbo-Pfandbriefe and Global Pfandbrief Issues
Teil I. B.: Jumbo Pfandbriefe und Pfandbrief-Globalanleihen

Issuer
Emittentin

Eurohypo Aktiengesellschaft

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

Form and Aggregate Principal Amount (§ 1)
Form und Gesamtnennbetrag (§ 1)

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehen
- Public Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
- Registered Form Global Pfandbriefe to be used for U.S. dollar Global Pfandbriefe
Globaldarlehen als Namenspapier für U.S. Dollar Globaldarlehen
- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehen

- Public Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 175,000,000 <i>EUR 175.000.000</i>
Number of Notes <i>Anzahl der Stücke</i>	175,000 <i>175.000</i>
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 1,000 <i>EUR 1.000</i>

Currency
Währung

EUR

USD

Custodian for The Depository Trust Company (specify)
Verwahrer für The Depository Trust Company (angeben)

Common depository for the ICSDs (specify)
Gemeinsamer Verwahrer für die ICSDs (angeben)

Clearstream Banking AG, Frankfurt
Clearstream Banking AG, Frankfurt

Interest (§ 2)
Verzinsung (§ 2)

Rate of interest <i>Zinssatz</i>	3.75 per cent. per annum <i>3,75% per annum</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	May 25, 2010 <i>25. Mai 2010</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Festzinstermine</i>	May 25, 2011 <i>25. Mai 2011</i>
Fixed Interest Payment Date(s) <i>Festzinstermine(e)</i>	May 25 in each year <i>25. Mai in jedem Jahr</i>
Number of Determination Date(s) <i>Anzahl der Feststellungstermine(e)</i>	one in each year <i>einer in jedem Jahr</i>

Maturity, Early Redemption (§ 3)
Fälligkeit, Kündigung (§ 3)

Specified Maturity Date <i>Festgelegter Endfälligkeitstag</i>	May 25, 2016 <i>25. Mai 2016</i>
--	-------------------------------------

Payments (§ 4)
Zahlungen (§ 4)

TARGET2

Frankfurt Business Day
Frankfurter Geschäftstag

- New York Business Day
New Yorker Geschäftstag

Registrar and Paying Agents (§ 7)
Die Registrierungsstelle und die Zahlstellen (§ 7)

Paying Agent
Zahlstelle

- Eurohypo Aktiengesellschaft
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- Deutsche Bank Trust Company Americas
- Other (specify)
Andere (angeben)

Notices (§ 8)
Bekanntmachungen (§ 8)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

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

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

- Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
- Luxembourg (www.bourse.lu)
Luxemburg (www.bourse.lu)
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

Other (specify)
sonstige (angeben)

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

Additional Risk Factors
Zusätzliche Risikofaktoren

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify detail
Einzelheiten einfügen

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

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

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

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify detail
Einzelheiten einfügen

Estimated net proceeds
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

EUR 186,915,750
EUR 186.915.750

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

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

- Not applicable
Nicht anwendbar

Securities Identification Numbers
Wertpapierkennnummern

Common Code 043064495
Common Code

ISIN Code DE000EH1A3M9
ISIN Code

German Securities Code EH1A3M
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number
Sonstige Wertpapiernummer

Yield
Rendite

Yield 2.43872 per cent. *per annum*
Rendite 2,43872% *per annum*

Method of calculating the yield
Berechnungsmethode der Rendite

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

- Other method (specify)
Andere Methode (angeben)

Historic Interest Rates
Zinssätze der Vergangenheit

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

Not applicable
Nicht anwendbar

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment

Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken

Not applicable
Nicht anwendbar

Representation of debt securities Holders
Repräsentation der Schuldtitelinhaber

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Taxation
Besteuerung

Information on taxes on the income from the notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought.

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird

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

Additional Information (specify)
Zusätzliche Informationen (angeben)

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

TEFRA C
TEFRA C

TEFRA D
TEFRA D

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

Non-exempt Offer
Nicht-befreites Angebot

Not applicable
Nicht anwendbar

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Not applicable
Nicht anwendbar

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

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

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

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify details
Einzelheiten einfügen

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

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify details
Einzelheiten einfügen

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

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify details
Einzelheiten einfügen

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

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify details
Einzelheiten einfügen

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

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify details
Einzelheiten einfügen

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

- Not applicable
Nicht anwendbar

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

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

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

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

Qualified Investors
Qualifizierte Anleger

Non-qualified Investors
Nicht-qualifizierte Anleger

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Specify details
Einzelheiten einfügen

Placing and Underwriting
Platzierung und Übernahme

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

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

- Not applicable
Nicht anwendbar
- Specify details
Einzelheiten einfügen

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

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

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

Bayerische Landesbank
 Briener Straße 18
 80333 Munich
 Federal Republic of Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft
 Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
 60311 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
 Große Gallusstraße 10-14
 60272 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
 Platz der Republik
 60265 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

Landesbank Baden-Württemberg
 Am Hauptbahnhof 2
 70173 Stuttgart
 Federal Republic of Germany

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
London EC2M 3UR
United Kingdom

UBS Limited
100 Liverpool Street
London EC2M 2RH
United Kingdom

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

firm commitment
feste Zusage

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

Commissions
Provisionen

0.225 per cent.
0,225 %

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

None
Keiner

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

- Date of subscription agreement
Datum des Subscription Agreements

July 26, 2010
26. Juli 2010

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

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

July 21, 2010
21. Juli 2010

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

Yes
Ja

Luxembourg
 Regulated Market
Regulierter Markt

Frankfurt am Main
 Regulated Market
Regulierter Markt

Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

Date of admission
Termin der Zulassung

expected to be July 28, 2010
voraussichtlich 28. Juli 2010

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

EUR 800
EUR 800

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

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Börse
- Frankfurt am Main (regulated market)
Frankfurt am Main (regulierter Markt)
- Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung.

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

Each of the Managers shall at customary trading hours quote bid and offer prices in line with market conditions with a spread of not more than EUR 0.06 for trades of up to EUR 15 million and submit such quotes via the usual information providers. This obligation is subject to sufficient liquidity in the issue.

Jeder Manager wird während der üblichen Geschäftszeiten Kauf- und Verkaufskurse gemäß der Marktbedingungen mit einem Spread von nicht mehr als EUR 0,06 für Geschäfte von bis zu EUR 15 Mio. stellen und diese mittels der üblichen Informationsdienste übermitteln. Diese Verpflichtung unterliegt dem Vorbehalt einer ausreichenden Liquidität der Anleihe.

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
80333 Munich
Federal Republic of Germany

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
 Platz der Republik
 60265 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

Landesbank Baden-Württemberg
 Am Hauptbahnhof 2
 70173 Stuttgart
 Federal Republic of Germany

The Royal Bank of Scotland plc
 135 Bishopsgate
 London EC2M 3UR
 United Kingdom

UBS Limited
 100 Liverpool Street
 London EC2M 2RH
 United Kingdom

WestLB AG
 Herzogstraße 15
 40217 Düsseldorf
 Federal Republic of Germany

Rating

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

Rating

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

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of Eurohypo Aktiengesellschaft (as from July 28, 2010).

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthält die Angaben, die für die Börsennotierung dieser Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des Debt Issuance Programme der Eurohypo Aktiengesellschaft (ab dem 28. Juli 2010) erforderlich sind.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms as set out in the section "Responsibility Statement" on page 2 of the Prospectus provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Abschnitt "Responsibility Statement" auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden deren Fehlen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat

diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Attachments

Anhänge

The attached Terms and Conditions form part of these Final Terms.

Die angefügten Emissionsbedingungen sind als Teil der Endgültigen Bedingungen anzusehen.

Eurohypo Aktiengesellschaft

(as Issuer) *(als Emittentin)*

Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)

This tranche of Pfandbriefe is issued pursuant to the Amended and Restated German Fiscal Agency Rules dated as of June 17, 2010 as amended from time to time (the "**Agency Agreement**") between Eurohypo Aktiengesellschaft ("**Eurohypo**") (the "**Issuer**") in its capacity as issuer and as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of Eurohypo.

§ 1

Form and Principal Amount

(1) The issue of Eurohypo Aktiengesellschaft, Eschborn (hereinafter the "**Issuer**") of

3.75 per cent. Mortgage Pfandbriefe

in the aggregate principal amount of EUR 175,000,000
(in words: Euro one hundred seventy five million)

is divided into 175,000 Mortgage Pfandbriefe in bearer form (hereinafter the "**Pfandbriefe**" or the "**Issue**", respectively) ranking *pari passu* among themselves, in the principal amount of EUR 1,000 each.

(2) During the entire term of the Issue, the Pfandbriefe together with interest claims are represented by a global note without interest coupons (the "**Global Note**") in bearer form. The Global Note will be kept in custody with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") or its successor in business until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. The Global Note shall be signed manually by authorized representatives of the Issuer and the trustee officially appointed.

(3) The delivery of definitive Pfandbriefe or interest coupons or the conversion (*Umschreibung*) of a Pfandbrief to the name of a certain person entitled may not be requested during the entire term of the Issue.

§ 2

Interest

(1) The Pfandbriefe shall bear interest at the rate of 3.75 per cent. p.a. as from May 25, 2010. Interest shall be payable annually in arrears on May 25 in each year. The first interest payment shall be made on May 25, 2011. The Pfandbriefe shall cease to bear interest upon the day (including) preceding the maturity date (as defined in § 3(1)). The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is one.

(2) If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall not cease to accrue on (and including) the day which precedes the due date, but shall continue to accrue until (and including) the day which precedes actual redemption of the Pfandbriefe. Interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe from the due date (inclusive) until the date of redemption of the Pfandbriefe (exclusive) at the default rate of interest established by law.

(3) "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**"):

- (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 § 2(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 § 2(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 § 2(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.

§ 3 Maturity, Early Redemption

(1) The Pfandbriefe shall be redeemed at their principal amount on May 25, 2016 (the **"Maturity Date"**).

(2) Neither the Issuer nor the holders of the Pfandbriefe (**"Holders"**) shall be entitled to call for early redemption of the Pfandbriefe.

§ 4 Payments

(1) All payments of principal and interest on the Pfandbriefe shall be made to CBF for the purpose of crediting such payments to the accounts of the respective CBF-Accountholders for transfer to the Holders. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, CBF in the amount of the payment.

(2) If any payment due would otherwise fall on a day, which is not a Business Day, it shall be postponed to the next day, which is a Business Day and no further interest shall be paid in respect of the delay in such payment. **"Business Day"** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the CBF and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) settle payments.

§ 5 Status

The obligations under the Pfandbriefe constitute direct and unconditional obligations of the Issuer. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank pari passu with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe.

§ 6 Taxes

All payments of principal and interest by the Issuer on the Pfandbriefe shall be made with deduction or withholding of taxes or other duties, if such deduction or withholding is required by law.

§ 7 Paying Agents

(1) The initial paying agent (the **"Paying Agent"**) and its respective initial specified offices is:

Eurohypo Aktiengesellschaft
CoC Pfandbriefbanken
Helfmann-Park 5
65760 Eschborn
Federal Republic of Germany

The Paying Agent reserves the right at any time to change its respective specified office to some other specified offices in the same city.

(2) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint other Paying Agents. The Issuer shall for as long as any Pfandbriefe shall be outstanding maintain a Paying Agent with a specified office in Germany to perform the functions assigned to it in these Conditions. 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 not more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 8.

(3) The Paying Agent shall act solely as agent for the Issuer and shall not have any agency or trustee relationship with the Holders.

§ 8 Notices

(1) All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in the Federal Republic of Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in the Federal Republic of Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).

(2) The Issuer may, in addition to publication 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 the Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 9 Further Issues

The Issuer reserves the right to issue additional Pfandbriefe with identical terms from time to time without the consent of the Holders, so that they can be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the Pfandbriefe. The term "Pfandbriefe" shall, in the event of such increase, also include such additionally issued Pfandbriefe.

§ 10 Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

(1) The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have nonexclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**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) 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 the Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) 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 and (ii) a copy of the Notes 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 recognized 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 the Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 11 Language

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.

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

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

§ 1

Form und Nennbetrag

(1) Die von der Eurohypo Aktiengesellschaft, Eschborn (nachstehend die "**Emittentin**" genannt) begebenen

3,75 % Hypothekendarlehen

im Gesamtnennbetrag von EUR 175.000.000
(in Worten: Euro einhundert fünfundsiebzig Millionen)

sind eingeteilt in 175.000 auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Hypothekendarlehen (nachstehend die "**Pfandbriefe**" oder die "**Emission**" genannt) im Nennbetrag von je EUR 1.000.

(2) Die Pfandbriefe samt Zinsansprüchen sind für die gesamte Laufzeit der Emission in einer auf den Inhaber lautenden Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (der "**CBF**") oder deren Rechtsnachfolger solange hinterlegt bleiben, bis alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. Die Globalurkunde trägt die Unterschrift von vertretungsberechtigten Personen der Emittentin und des staatlich bestellten Treuhänders.

(3) Die Lieferung effektiver Pfandbriefe oder Zinsscheine oder die Umschreibung eines Pfandbriefes auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Emission nicht verlangt werden.

§ 2

Verzinsung

(1) Die Pfandbriefe werden vom 25. Mai 2010 an mit 3,75% *p.a.* verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 25. Mai eines jeden Jahres zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 25. Mai 2011. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag (einschließlich), der dem Endfälligkeitstag (wie in § 3 (1) definiert) vorausgeht. Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt eins.

(2) Falls die Emittentin die Pfandbriefe am Endfälligkeitstag nicht einlöst, endet die Verzinsung der Pfandbriefe nicht an dem Tag (einschließlich), der dem Endfälligkeitstag vorausgeht, sondern erst an dem Tag (einschließlich), der der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorausgeht. Die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der Rückzahlung der Pfandbriefe (ausschließlich) erfolgt in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.

(3) "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des

Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 2(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 dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 2(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 § 2(1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

§ 3 Fälligkeit, Kündigung

(1) Die Pfandbriefe werden am 25. Mai 2016 (der "**Endfälligkeitstag**") zum Nennbetrag zurückgezahlt.

(2) Die Pfandbriefe sind sowohl für die Emittentin als auch für die Gläubiger der Pfandbriefe (die "**Gläubiger**") unkündbar.

§ 4 Zahlungen

(1) Sämtliche zahlbaren Beträge an Kapital und Zinsen auf die Pfandbriefe sind an CBF zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen CBF-Kontoinhaber zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch die Zahlung an CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht in Höhe der geleisteten Zahlungen befreit.

(2) Falls ein Fälligkeitstag für eine Zahlung auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, wird die Zahlung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, ohne dass wegen dieser Verschiebung zusätzliche Zinsen zu leisten sind. "**Geschäftstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem CBF und das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) Zahlungen abwickeln.

§ 5 Status

Die Verpflichtungen aus den Pfandbriefen stellen unmittelbare und unbedingte Verpflichtungen der Emittentin dar. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen in gleichem Rang mit allen anderen Verpflichtungen aus Hypothekenpfandbriefen der Emittentin.

§ 6 Steuern

Sämtliche Zahlungen der Emittentin von Kapital und Zinsen auf die Pfandbriefe werden unter Abzug oder Einbehalt von Steuern oder sonstigen Abgaben gezahlt, falls ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben ist.

§ 7 Die Zahlstellen

(1) Die anfänglich bestellte Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") und deren jeweilige anfängliche bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

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

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in der gleichen Stadt zu ersetzen.

(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird sicherstellen, dass für die gesamte Zeit, in der Pfandbriefe ausstehen, stets eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in Deutschland unterhalten wird, um die dieser Stelle in diesen Pfandbriefbedingungen zugewiesenen Aufgaben zu erfüllen. 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 § 8 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und steht in keinem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Gläubigern.

§ 8 Bekanntmachungen

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

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

§ 9 Begebung weiterer Pfandbriefe

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Pfandbriefgläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Pfandbriefe" umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Pfandbriefe.

§ 10 Anwendbares Recht, Gerichtsstand und gerichtliche Geltendmachung

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

(2) Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

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

§ 11 Sprache

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.