

Il presente documento costituisce un supplemento ai sensi dell'art. 16 della Legge tedesca sui prospetti per valori mobiliari (Wertpapierprospektgesetz) (il "**supplemento**") a due prospetti di base di Berlin Hyp AG: (i) il prospetto di base relativo a strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale con il significato di cui all'art. 22, comma 6(4) del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 aprile 2004, nella versione modificata (il "**Regolamento della Commissione**") e (ii) il prospetto di base relativo a Pfandbriefe (strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale nel significato di cui all'art. 22, comma 6(3) del Regolamento) (collettivamente il "**prospetto di base**" o il "**prospetto**")

Supplemento al prospetto di base
del 07 aprile 2014

Il presente supplemento è un'integrazione al prospetto di base del 21 marzo 2014 e deve essere letto unitamente allo stesso.

Berlin Hyp

Berlin Hyp AG
Berlino, Repubblica Federale di Germania

€ 25.000.000.000
Programma di offerta
(il "**Programma**")

La Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**", "**Berlin Hyp AG**", la "**Banca**" o l'"**Emittente**" ha richiesto all'Autorità federale di vigilanza sui servizi finanziari (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (la "**BaFin**") nella sua veste di autorità competente ai sensi della Legge tedesca sui prospetti di valori mobiliari (*Wertpapierprospektgesetz*) (la "**WpPG**") di (i) approvare il presente supplemento e (ii) rilasciare alle autorità competenti nel Granducato di Lussemburgo, nel Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord, nella Repubblica d'Irlanda, nella Repubblica Italiana e nella Repubblica Austriaca un certificato di tale approvazione che attesti che il supplemento è stato redatto in conformità con la WpPG che recepisce la Direttiva Prospetto dell'UE nella legge tedesca (la "**notificazione**"). L'approvazione da parte della BaFin costituisce la decisione positiva in merito alla richiesta dell'Emittente relativa all'esame della completezza del supplemento, ivi incluse la coerenza e la comprensibilità delle informazioni fornite. L'Emittente può richiedere alla BaFin di rilasciare una notificazione alle autorità competenti in altri Stati membri all'interno dello Spazio Economico Europeo.

Il presente supplemento verrà pubblicato con le stesse modalità del prospetto di base in formato elettronico sul sito web dell'Emittente (www.berlinhyp.de). Il supplemento è valido per tutta la durata di validità del prospetto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ AI SENSI DELL'ART. 5(4) DELLA LEGGE TEDESCA SUI PROSPETTI DI VALORI MOBILIARI (WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ – WpPG)

La Berlin Hyp AG, con la sua sede legale a Berlino, è l'unica responsabile delle informazioni fornite nel presente supplemento. Con la presente l'Emittente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, le informazioni contenute nel presente supplemento sono veritiere e che non sono state omesse circostanze rilevanti.

AVVISO IMPORTANTE

I concetti definiti o i significati altrimenti attribuiti nel prospetto di base hanno lo stesso significato se usati nel presente supplemento. Tutti i riferimenti alla Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft presenti nel prospetto (così integrato) devono essere letti e interpretati come riferiti alla Berlin Hyp AG.

Il presente supplemento viene distribuito unitamente al prospetto di base.

L'Emittente conferma agli operatori che il prospetto di base (così integrato) contiene tutte le informazioni rilevanti nell'ambito del programma nonché dell'emissione e dell'offerta dei relativi strumenti finanziari e che le informazioni contenute sono accurate in tutti gli aspetti rilevanti e non sono fuorvianti; che tutte le opinioni e intenzioni espresse sono rilasciate in buona fede e basate su ipotesi ragionevoli; che non sussistono fatti, la cui omissione renderebbe fuorviante qualsiasi dichiarazione, sia basata su fatti che su opinioni, nel prospetto di base (così integrato) sotto qualsiasi aspetto rilevante; e che sono stati svolti tutti i controlli ragionevoli per accertare tutti i fatti e verificare l'accuratezza di tutte le dichiarazioni presenti.

Non sono state autorizzate persone al rilascio di informazioni non contenute nel prospetto di base o nel presente supplemento, o non coerenti con gli stessi, o di qualsiasi altra informazione fornita nell'ambito del programma e, qualora venissero fornite, tali informazioni non devono essere considerate come autorizzate dall'Emittente.

Il presente supplemento e il prospetto di base devono essere letti solo congiuntamente e insieme costituiscono due prospetti ai fini della Direttiva Prospetto e, per un'emissione particolare di una tranche di strumenti finanziari, devono essere letti unitamente a tutti i Final Terms (condizioni definitive) applicabili.

Fatto salvo quanto pubblicato nel presente supplemento e nel prospetto di base, non sono subentrati nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti relativamente alle informazioni contenute nel prospetto di base dalla sua pubblicazione.

Gli investitori che hanno già deciso di acquistare o sottoscrivere gli strumenti finanziari prima della pubblicazione del supplemento hanno il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dalla pubblicazione del supplemento, di disdire la loro accettazione nel caso in cui un nuovo fattore o un'imprecisione si verifichi prima della chiusura definitiva dell'offerta di tali strumenti al pubblico e della loro consegna, ai sensi dell'articolo 16, comma 3 della Legge tedesca sui prospetti di valori mobiliari.

Tali nuovi fattori ai sensi dell'articolo 16, comma 1 della Legge tedesca sui prospetti di valori mobiliari si sono verificati

- 1. il 31 marzo 2014 con la pubblicazione dei rating emittente di Moody's Investors Service, Ltd. ("Moody's) per la prima volta e**
- 2. il 04 aprile 2014 con la pubblicazione dell'innalzamento di rating delle obbligazioni ipotecarie della Berlin Hyp da parte di Moody's.**

Le revocche devono essere inviate alla Berlin Hyp AG, Budapester Str. 1, D-10787 Berlino.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

I. Primi rating emittente di Moody's Investors Service, Ltd. (Moody's)

1. Nell'elemento B 17 della Sintesi del prospetto (versione inglese) - Sezione B – Rating allestiti su incarico dell'emittente o in collaborazione con lo stesso nella procedura di rating per l'emittente o i suoi titoli di debito, a pagina 9 del prospetto il primo paragrafo deve essere integrato come segue:

"Il 31 marzo 2014 l'Emittente ha ottenuto per la prima volta i rating emittente di Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"): rating A2 per il lungo termine e Prime-1 per il breve termine per depositi in valuta locale (GLC) ed estera. L'outlook sui due rating è stabile. Inoltre Moody's ha emesso un rating provvisorio (P)A2 per titoli obbligazionari antergrati non garantiti, un rating (P)Ba1 per titoli obbligazionari postergati e un rating per il breve termine (P)Prime-1. I titoli obbligazionari con rating "A" sono ritenuti di qualità creditizia di livello medio-superiore e segnalano l'attesa di un rischio di credito molto basso. L'aggiunta "2" significa una classificazione di livello medio nella classe di rating. I titoli obbligazionari con rating Ba presentano elementi speculativi e un rischio di credito elevato. L'aggiunta "1" indica una classificazione di livello superiore nella classe di rating. Gli emittenti con rating Prime-1 dispongono di una capacità eccezionale di rimborsare i loro titoli obbligazionari a breve termine."

2. Nell'elemento B 17 della Sintesi del prospetto (versione tedesca) - Sezione B – Rating allestiti su incarico dell'emittente o in collaborazione con lo stesso nella procedura di rating per l'emittente o i suoi titoli di debito, a pagina 26 del prospetto il primo paragrafo deve essere integrato come segue:

"Il 31 marzo 2014 l'emittente ha ottenuto per la prima volta i rating emittente di Moody's Investors Service Ltd. (Moody's): rating A2 per il lungo termine e rating Prime-1 per il breve termine per depositi in valuta nazionale ed estera. L'outlook dei due rating è stabile. Inoltre Moody's ha emesso un rating provvisorio (P)A2 per titoli obbligazionari di lungo termine antergrati non garantiti, un rating (P)Ba1 per titoli obbligazionari postergati e un rating (P)Prime-1 per il breve termine. I titoli obbligazionari con rating "A" sono ritenuti di qualità creditizia medio-superiore e presentano un basso rischio di credito. L'aggiunta "2" significa una classificazione di livello medio nella classe di rating. I titoli obbligazionari con rating Ba presentano elementi speculativi e un rischio di credito elevato. L'aggiunta "1" indica una classificazione di livello superiore nella classe di rating. Gli emittenti con rating Prime-1 dispongono di una capacità eccezionale di rimborsare i loro titoli obbligazionari a breve termine."

3. A pagina 43 del prospetto, nella sezione 3.1.2 Rating, il primo paragrafo deve essere integrato come segue:

"Il 31 marzo 2014 l'Emittente ha ottenuto per la prima volta i rating emittente di Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"): rating A2 per il lungo termine e rating Prime-1 per il breve termine per depositi in valuta nazionale (GLC) ed estera. Inoltre, Moody's ha assegnato un Bank Financial Strength Rating (BFSR) D, equivalente al Baseline Credit Assessment (BCA) ba2. L'outlook su tutti i rating è stabile. Inoltre Moody's ha emesso un rating provvisorio (P)A2 per titoli obbligazionari antergrati non garantiti, un rating (P)Ba1 per titoli obbligazionari postergati e un rating per il breve termine (P)Prime-1. I titoli obbligazionari con rating "A" sono ritenuti di qualità creditizia di livello medio-superiore e segnalano l'attesa di un rischio di credito molto basso. L'aggiunta "2" significa una classificazione di livello medio nella classe di rating. I titoli obbligazionari con rating Ba presentano elementi speculativi e un rischio di credito elevato. L'aggiunta "1" indica una classificazione di livello superiore nella classe di rating. Gli emittenti con rating Prime-1 dispongono di una capacità eccezionale di rimborsare i loro titoli obbligazionari a breve termine.

I Baseline Credit Assessment (BCA) sono valutazioni della solidità intrinseca indipendente dell'emittente, in assenza di qualsiasi sostegno straordinario da parte di società affiliate o governi. Gli emittenti con rating ba sono ritenuti in possesso di una solidità speculativa intrinseca o indipendente e sono soggetti a un rischio di credito sostanziale in assenza di qualsiasi sostegno straordinario da parte di società affiliate o governi. L'aggiunta "2" indica una classificazione di livello medio in questa classe di rating. Il rating (P)Ba1 per i titoli obbligazionari postergati è leggermente inferiore a quello degli emittenti con BCA rettificato baa3. Il rating rettificato BCA baa3 è il rating di riferimento degli strumenti postergati e incorpora il giudizio di Moody's per la presenza di supporto di società affiliate e

infrasettoriale da banche tedesche del settore pubblico che probabilmente verrà messo a disposizione come going concern. Gli emittenti con rating baa sono ritenuti in possesso di una solidità intrinseca o indipendente di livello medio e pertanto soggetti a un rischio di credito moderato e come tali possono presentare determinati elementi di credito speculativi in assenza di qualsiasi possibilità di supporto straordinario da parte di società affiliate o governi. L'aggiunta "3" indica una classificazione di livello inferiore in questa classe di rating."

II. Innalzamento del rating per obbligazioni ipotecarie della Berlin Hyp da Aa1 a Aaa da parte di Moody's

1. Nell'elemento B 17 della Sintesi del prospetto (versione inglese) - Sezione B – Rating allestiti su incarico dell'emittente o in collaborazione con lo stesso nella procedura di rating per l'emittente o i suoi titoli di debito, a pagina 10 del prospetto il quarto paragrafo deve essere sostituito come segue:

"[- Alle obbligazioni ipotecarie della Berlin Hyp sono stati assegnati i rating AA+ di Fitch e Aaa di Moody's. I titoli obbligazionari con rating AA sono ritenuti di qualità creditizia molto elevata e presentano un'attesa di rischio di inadempienza molto basso. L'aggiunta "+" indica lo stato relativo del rating nella classe di rating. I titoli obbligazionari con rating Aaa sono ritenuti di massima qualità creditizia e sono soggetti al rischio di credito minimo.]"

2. Nell'Elemento B 17 del riepilogo del prospetto (versione tedesca) - Sezione B – Rating allestiti su incarico dell'emittente o in collaborazione con lo stesso nella procedura di rating per l'emittente o i suoi titoli di debito, a pagina 27 del prospetto il quarto paragrafo deve essere sostituito come segue:

"[- Le obbligazioni ipotecarie della Berlin Hyp presentano un rating AA+ di Fitch e Aaa di Moody's. I debiti che presentano un rating AA vengono giudicati di qualità creditizia molto elevata e segnalano l'attesa di un rischio di inadempienza molto basso. Il segno "+" indica lo stato relativo all'interno della categoria di rating. I debiti che presentano un rating Aaa sono di massima qualità e presentano un rischio di credito minimo.]"

3. A pagina 44 del prospetto, nella sezione 3.1.2 Rating, il terzo paragrafo deve essere sostituito come segue:

"Alle obbligazioni ipotecarie della Berlin Hyp sono stati assegnati il rating AA+ di Fitch e Aaa dopo l'innalzamento del rating del 04 aprile 2014 da Aa1 da parte di Moody's. I titoli obbligazionari con rating AA sono ritenuti di qualità creditizia molto elevata e presentano un'attesa di rischio di inadempienza molto basso. L'aggiunta "+" indica lo stato relativo del rating nella classe di rating. I titoli obbligazionari con rating Aaa sono ritenuti di massima qualità creditizia e sono soggetti al rischio di credito minimo."

Firme

Berlin Hyp AG

Berlino, 07 aprile 2014

Angelika Burmeister

Xandra Graneist