

4 November 2013
4. November 2013

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Euro 125,000,000
1.125 per cent. Mortgage Pfandbriefe due 2018

(to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the Euro 1,000,000,000 1.125 per cent. Mortgage Pfandbriefe due 2018 issued on 5 February 2013)

*Euro 125.000.000 1,125 % Hypothekendarfandbriefe fällig 2018
(Diese Anleihe wird mit den Euro 1.000.000.000 1,125 % Hypothekendarfandbriefe fällig 2018 begeben am 5. Februar 2013 zusammengeführt werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen)*

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€ 25,000,000,000
Offering Programme

dated 22 March 2013
datiert 22. März 2013

of
der

Berlin Hyp AG (formerly Berlin-Hannoversche Hypothekendarfandbank Aktiengesellschaft)

Issue Price: 100.771 per cent plus accrued interest
Ausgabepreis: 100,771 % plus Stückzinsen

Issue Date: 5 November 2013
Tag der Begebung: 5. November 2013

Series No.: 170
Serien Nr.: 170

Tranche No.: 2
Tranche Nr.: 2

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the Pfandbriefe is only available on the basis of the combination of the Prospectus dated 22 March 2013, including any supplements thereto, if any (the "**Prospectus**") and these Final Terms when read together with the description of the Notes (including Pfandbriefe) as set out under section 7.1.2 of the Prospectus. The terms and conditions of the Pfandbriefe, which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s), form an integral part of such global note(s) and will be made available for an investor as a separate document. These Final Terms, the Prospectus and the relevant terms and conditions as a separate document have been or will be published, as the case may be, on the website of the Issuer (www.berlinhyp.de). Each potential investor should note that a summary relating to the specific issue of the Pfandbriefe is annexed to these Final Terms. These Final Terms are written in the German and English language. The German text of the Final Terms shall be prevailing. The English language translation is provided for convenience only.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Pfandbriefe sind ausschließlich auf der Grundlage des Prospekts vom 22. März 2013 und etwaiger Nachträge dazu, falls vorhanden, (der "**Prospekt**") und dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit der Beschreibung der Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), wie diese in Abschnitt 7.1.2 des Prospektes enthalten, erhältlich. Die Emissionsbedingungen der Pfandbriefe, welche die Beziehungen zwischen der Emittentin und den Gläubigern regeln, werden der(den) maßgeblichen Globalurkunde(n) beigelegt, bilden einen wesentlichen Bestandteil dieser Globalurkunde(n) und werden einem Investor als separates Dokument zur Verfügung gestellt. Diese Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und die maßgeblichen Emissionsbedingungen als separates Dokument wurden bzw. werden auf der Website der Emittentin (www.berlinhyp.de) veröffentlicht. Jeder potentielle Investor sollte verstanden haben, dass die Zusammenfassung, die sich auf die konkrete Emission der Pfandbriefe bezieht, diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt ist. Diese Endgültigen Bedingungen sind in deutscher und englischer Sprache abgefasst. Der deutsche Text der Endgültigen Bedingungen ist bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.*

PART I.: DESCRIPTION OF THE PFANDBRIEFE

TEIL I.: BESCHREIBUNG DER PFANDBRIEFE

All items of information taken from the section 7.1.2 "Description of the Notes (including Pfandbriefe)" in the Prospectus that relate to variable items in these Final Terms and that have neither been marked with a cross or completed or that have been deleted in these Final Terms, shall be deemed to have been deleted in the description of the Pfandbriefe applying to the Pfandbriefe in the section 7.1.2 "Description of the Notes (including Pfandbriefe)" in the Prospectus.

Alle Detailinformationen, die aus dem Abschnitt 7.1.2 "Beschreibung der Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)" im Prospekt übernommen wurden, die sich auf variable Informationen in diesen Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ergänzt bzw. in diesen Endgültigen Bedingungen gestrichen wurden, gelten als in der Beschreibung der Pfandbriefe, die sich auf die Pfandbriefe in Abschnitt 7.1.2 "Beschreibung der Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)" im Prospekt beziehen, gestrichen.

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)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

Currency and Denomination Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro ("EUR") Euro ("EUR")
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 125,000,000 EUR 125.000.000
Specified Denomination(s) <i>Stückelung/Stückelungen</i>	EUR 1,000 EUR 1.000
Number of Pfandbriefe to be issued in the Specified Denomination <i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Pfandbriefe</i>	125,000 125.000

Pfandbriefe

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
- Jumbo-Pfandbriefe
Jumbo-Pfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
 - Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

New Global Note (NGN) *neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)*

**No
Nein**

- TEFRA C**
TEFRA C
 - Permanent Global Pfandbriefe
Dauerglobalpfandbrief
- TEFRA D**
TEFRA D
 - Temporary Global Pfandbriefe exchangeable for a Permanent Global Pfandbriefe
Vorläufiger Globalpfandbrief austauschbar gegen einen Dauerglobalpfandbrief
- Neither TEFRA D nor TEFRA C**
Weder TEFRA D noch TEFRA C
 - Permanent Global Pfandbriefe
Dauerglobalpfandbrief

Certain Definitions

Definitionen

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Federal Republic of Germany

- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

Status
Status

- Unsubordinated
Nicht-nachrangig
- Subordinated
Nachrangig

INTEREST
ZINSEN

- Fixed Rate Pfandbriefe**
Festverzinsliche Pfandbriefe

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	1.125 per cent <i>per annum</i> 1,125 % <i>per annum</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	5 February 2013 <i>5. Februar 2013</i>
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	5 February in each year <i>5. Februar jährlich</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	5 February 2014 <i>5. Februar 2014</i>
Initial Broken Amount(s) per specified denomination <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) für jede festgelegte Stückelung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Initial Broken Amount per aggregate principal amount <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen</i>	5 February 2017 <i>5. Februar 2017</i>
Final Broken Amount(s) per specified denomination <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) für jede festgelegte Stückelung</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Final Broken Amount per aggregate principal amount <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention
- FRN Convention (specify period(s))
FRN-Konvention (Zeitraum angeben)
- Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention

Floating Rate Pfandbriefe
Variabel verzinsliche Pfandbriefe

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention
- FRN Convention (specify period(s))
FRN-Konvention (Zeitraum angeben)
- Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention

Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

- Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung
 - EURIBOR[®] (11.00 a.m. Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR Panel/Euro Interbank Market)
EURIBOR[®] (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Euro Interbankenmarkt)
Screen page
Bildschirmseite
- LIBOR[®] (London time/London Business Day/
London Interbank Market)
LIBOR[®] (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/

Londoner Interbankenmarkt)
Screen page
Bildschirmseite

- Other (specify)
Sonstige (angeben)
Screen page
Bildschirmseite

Screen page
Bildschirmseite

Margin
Marge

- plus
plus
- minus
minus

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

- second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- other (specify)
Sonstige (angeben)

Interest Amount
Zinsbetrag

- calculated by applying the Rate of Interest to the aggregate principal amount
berechnet durch Bezugnahme des Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag
- calculated by applying the Rate of Interest to each specified denomination
berechnet durch Bezugnahme des Zinssatzes auf jede festgelegte Stückelung

Reference Banks (if other than as specified in § 3(2) (specify)
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz
- Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz
- Fixed to Floating Rate Pfandbriefe**
Fest- zu Variabel Verzinsliche-Pfandbriefe
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Floating to Fixed Rate Pfandbriefe**
Variabel- zu Festverzinsliche-Pfandbriefe
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- CMS Floating Rate Pfandbriefe**
CMS Variabel Verzinsliche-Pfandbriefe
(set forth details in full here)

(Einzelheiten einfügen)

- Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe**
Inverse/Reverse-Pfandbriefe
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

- Zero Coupon Pfandbriefe**
Nullkupon-Pfandbriefe

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield
Emissionsrendite

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual
- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360 (Eurozinismethode)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- 30E/360 (ISDA)
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

PAYMENTS
ZAHLUNGEN

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

TARGET
TARGET

REDEMPTION
RÜCKZAHLUNG

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date
Fälligkeitstag 5 February 2018
5. Februar 2018
- Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (per specified denomination)
Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

No
Nein

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount
Erhöhter Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
Nein

Put Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

Put Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days)
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon Pfandbriefe
Nullkupon-Pfandbriefe

Discount Basis
Abgezinst

Accrued Basis
Aufgezinst

Reference Price
Referenzpreis

Amortisation Yield
Amortisationsrendite

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT
DIE EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE

Fiscal and Paying Agent
Emissions- und Zahlstelle

- Berlin Hyp AG
Budapester Strasse 1
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

- Other (set forth details in full here)
Andere (Einzelheiten einfügen)

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

- Berlin Hyp AG
Andere (Einzelheiten einfügen)
Budapester Strasse 1
10787 Berlin
Federal Republic of Germany

- Other (set forth details in full here)
Andere (Einzelheiten einfügen)

Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

NOTICES MITTEILUNGEN

Place and expected medium of publication
Ort und voraussichtliches Medium der Bekanntmachung

- Federal Republic of Germany (electronic Federal Gazette)
Bundesrepublik Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)
- Grand Duchy of Luxembourg (www.bourse.lu)
Großherzogtum Luxemburg (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

Amendments to the Terms and Conditions of the Notes other than Pfandbriefe
Änderung der Anleihebedingungen bei Schuldverschreibungen außer Pfandbriefen

No
Nein

Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer <i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i>	None Keine
---	-----------------------------

Reasons for the offer <i>Gründe für das Angebot</i>	Not applicable Nicht anwendbar
---	---

Estimated net proceeds	EUR 126,890,547.95 (including accrued interest for 273 days)
------------------------	---

Geschätzter Nettoerlös	EUR 126.890.547,95 (einschließlich aufgelaufener Zinsen für 273 Tage)
------------------------	--

Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	EUR 20,000 EUR 20.000
--	--

(set forth details in full here broken into each principal intended use and presented by order of priority of such uses)

(Einzelheiten (aufgeschlüsselt nach den wichtigsten Verwendungszwecken und dargestellt nach Priorität dieser Verwendungszwecke) eingeben)

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in classical global note form (CGN)) | That simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility). |
|---|---|

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt (in Form der klassischen Globalurkunde (CGN))

Es ist beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei Clearstream Banking AG, Frankfurt, einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit für Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab (EZB-Fähigkeit).

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN)) | |
|--|--|

Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt (in Form der neuen Globalurkunde (NGN))

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

ISIN Code <i>ISIN Code</i>	DE000BHY1299 <i>DE000BHY1299</i>
Common Code <i>Common Code</i>	088559550 <i>088559550</i>
German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	BHY129 <i>BHY129</i>
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

Yield **0.939 per cent. per annum**
Rendite **0,939 % per annum**

Method of calculating the yield
Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of Pfandbriefe taking into account accrued interest on a daily basis.
ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Pfandbriefen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.
- Specify other method
Andere Methoden angeben
- Historic Interest Rates**
Zinssätze der Vergangenheit

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

Selling Restrictions
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

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 Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder, in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird

None
keine

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

None
Keine

Terms and Conditions of the Offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser
Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

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

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrags

4 November 2013
4. November 2013

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

Dealer/Management Group (specify)

Joint Lead Managers:

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
(Federal Republic of Germany) EUR
25,000,000

Crédit Agricole Corporate and
Investment Bank EUR
25,000,000
9 Quai du Président Paul Doumer
92920 Paris La Défense
(Republic of France)

J.P. Morgan Securities plc EUR
25,000,000
25 Bank Street
London E14 5JP
(United Kingdom)

Landesbank Berlin AG EUR
25,000,000
Alexanderplatz 2
10178 Berlin
(Federal Republic of Germany)

UniCredit Bank AG EUR
25,000,000
Arabellastrasse 12
D-81925 Munich
(Federal Republic of Germany)

Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

Joint Lead Managers:

Commerzbank Aktiengesellschaft EUR
25.000.000
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
(Bundesrepublik Deutschland)

Crédit Agricole Corporate and
Investment Bank EUR
25.000.000
9 Quai du Président Paul Doumer
92920 Paris La Défense
(Republik Frankreich)

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
London E14 5JP
(Vereinigtes Königreich)

EUR
25.000.000

Landesbank Berlin AG
Alexanderplatz 2
10178 Berlin
(Bundesrepublik Deutschland)

EUR
25.000.000

UniCredit Bank AG
Arabellastrasse 12
D-81925 München
(Bundesrepublik Deutschland)

EUR
25.000.000

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

Consent to use the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

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

Not applicable

Jeder Platzeur und/oder jeder durch einen solchen Platzeur beauftragte Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zum Datum der jeweiligen Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweilige Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion zum betreffenden Zeitpunkt geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

Nicht anwendbar

Commissions
Provisionen

Combined Selling and Management and Underwriting Commission (specify)
Kombinierte Verkaufs- und Management- und Übernahmeprovision (angeben)

0.10 per cent.
0,10 %

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben) None
Keine

Other (specify)
Andere (angeben) Not applicable
Nicht anwendbar

Stabilising Manager
Kursstabilisierender Manager **Not applicable**
Nicht anwendbar

Market Maker Commerzbank Aktiengesellschaft
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
J.P. Morgan Securities plc
Landesbank Berlin AG
UniCredit Bank AG
There can be no assurance that such market making arrangements will continue to operate throughout the life of the Pfandbriefe.
Es wird nicht zugesichert, dass Market Making Vereinbarungen während der gesamten Laufzeit der Pfandbriefe bestehen werden.

Listing(s) Yes
Börsenzulassung(en) Ja

- Berlin Stock Exchange (regulated market)
Börse Berlin (regulierter Markt)
- Luxembourg
Luxemburg
- regulated market (*Bourse de Luxembourg*)
geregelter Markt (Bourse de Luxembourg)
- unregulated market (Euro MTF)
ungeregelter Markt (Euro MTF)
- Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission **5 November 2013**
Erwarteter Termin der Zulassung ***5. November 2013***

Estimate of the total expenses related to admission to trading **EUR 2,000**
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel ***EUR 2.000***

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

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

- Berlin Stock Exchange (regulated Market)
Börse Berlin (regulierter Markt)
- Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*)
Luxemburg (Bourse de Luxembourg)
- Other (insert details)
Andere (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

Rating
Rating

Aa1 (Moody's), AA+ (Fitch)
Aa1 (Moody's), AA+ (Fitch)

Listing:
Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Pfandbriefe (as from 5 November 2013) pursuant to the € 25,000,000,000 Offering Programme of Berlin Hyp AG.

Die vorstehenden endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Pfandbriefen (ab dem 5. November 2013) unter dem € 25.000.000.000 Angebotsprogramm der Berlin Hyp AG erforderlich sind.

Berlin Hyp AG

gez. Michaela Käfer

gez. Carsten Böttcher

ISSUE SPECIFIC SUMMARY
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

Summaries are made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the specification of "Not applicable".

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1 This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to this Prospectus.

Any decision by an investor to invest in the Pfandbriefe should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.

Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Germany (in its capacity as "**Issuer**" under the Programme) who tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information.

A.2 Consent by the issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries. Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Pfandbriefe by financial intermediaries.

Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the prospectus is given. Not applicable. No consent is given.

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the prospectus. Not applicable. No consent is given.

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this **Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.**

financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

B. ISSUER

- B.1 The legal and commercial name of the Issuer: Berlin Hyp AG
- B.2 The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law. Berlin Hyp is authorised to conduct business and to provide services subject to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). Berlin Hyp is subject to the comprehensive supervision by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) and the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*).
- B.4b Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: The global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Berlin Hyp operates. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.
- B.5 If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: Berlin Hyp has one affiliated active subsidiary – Berlin Hyp Immobilien GmbH. Berlin Hyp Immobilien GmbH acquires land and manages it. Furthermore the object of this company is to arrange the conclusion of contracts on properties and realties, rights equivalent to real property, business premises, housing or loans or to provide an opportunity to conclude such contracts as well as any transaction involved.
- B.9 Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable. Berlin Hyp did not make any profit forecast or estimate.
- B.10 A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable. The audit reports do not include any qualifications.

B.12 Selected historical key financial information:

Summary form of balance sheet

Assets in Mio. €	2012	2011	Liabilities in Mio. €	2012	2011
Claims against banking institutions	2853	3647	Liabilities to banking institutions	11554	12462
Claims against Customers	21458	23009	Liabilities to customers	7818	8254
Debentures and other fixed-interest securities	9721	11739	Securitised liabilities	13275	16108
Residual assets	173*	161*	Subordinated Liabilities	357	358
			Fund for general banking risks	41	0
			Residual Liabilities	329*	543*
			Equity	831	831
Total assets	34205	38556	Total liabilities	34205	38556

* unaudited information, derived from historical financial information

Summary form of income statement

in Mio. €	2012	2011	Change
Interest Income	857.3	1006.7	-14.8%*
Expenditure	641.8	791.1	-18.9%*
Net Interest Income	215.8	216.3	-0.2%
Net commission Income	11.3	22.2	-49.1%
Net interest Income and commission Income	227.1	238.5	-4.8%
General operating expenditure			
a) Staff expenditure	39.2	37.3	5.1%
b) Other operating expenditure	37.4	28.2	32.6%
c) Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets	5.9	5.2	13.5%
Operating expenditure	82.5	70.7	16.7%
Other operating revenue / expenditure	5.5	-8.1	-
Risk provisioning	52.6	-29.9	-
Operating result after risk provisioning	202.7	129.8	56.2%
Profits transferred on the basis of the profit transfer agreement	125.8	105.4	19.4%
Net income of the year	0.0	0.0	-

* unaudited information, derived from historical financial information

Summary form of capitalisation

in Mio. €	31 December 2012	31 December 2011
Liabilities to banking institutions	11554	12462
Registered Pfandbriefe issued	306	337
Public registered Pfandbriefe issued	241	318
Other Liabilities	11007	11808
Liabilities to customers	7818	8254
Registered Pfandbriefe issued	3376	3587
Public registered Pfandbriefe issued	1562	1551
Other Liabilities	2880	3116

Securitized Liabilities	13275	16108
Pfandbriefe issued	7657	8369
Public Pfandbriefe issued	3322	5340
Other debentures issued	2296	2399
Prepaid income	43	67
Subordinated Liabilities	357	358
Profit-sharing rights capital	0	0
Fund for general banking risks	41	0
Equity	831	831
Subscribed capital	753	753
Capital reserve	53	53
Profit reserves		
a) Statutory reserve	22	22
b) Other profit reserves	0	0
Balance sheet profit	2	2
Trust Liabilities	0	7
Other Liabilities	176	353
Provisioning reserves	110	116
Total Liabilities	34205	38556
Contingent Liabilities	48	66
Irrevocable loan commitments	957	773

- Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:
- As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of Berlin Hyp since the date of the annual report of Berlin Hyp for the year ended 31 December 2012 which contains the last audited financial statements of Berlin Hyp on a consolidated basis.
- Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:
- Not applicable. There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp since 31 December 2012.
- B.13 Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:
- Not Applicable. There are no recent events particular to Berlin Hyp which are material extend relevant to the evaluation of its solvency.
- B.14 Any dependency upon other entities within the group:
- Berlin Hyp is 100% owned by Landesbank Berlin AG, which in turn is 100% owned by Landesbank Berlin Holding AG which the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG holds the majority of.
- B.15 A description of the Issuer's principal activities:
- Granting of loans against the provision of long-term mortgages predominantly commercial as collateral; providing of loans to public corporations and institutions or against a guarantee by such corporation and institutions. Issuing of mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*), public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and unsecured debentures.
- B.16 Statement whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled by a third party and description of the nature of such control:
- Berlin Hyp is 100% owned by Landesbank Berlin AG, which in turn is 100% owned by Landesbank Berlin Holding AG which the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG holds the majority of. A domination agreement (contract of domination) between Berlin Hyp and the sole Shareholder Landesbank Berlin AG has become into effect since 31 August 2012.

- B.17 Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process: The Mortgage Pfandbriefe of Berlin Hyp have been rated AA+ by Fitch and Aa1 by Moody's. Obligations rated AA are judged to be of very high credit quality and denote expectations of very low default risk. The modifier "+" denotes the relative status of the rating within the rating category. Obligations rated Aa1 are judged to be of high quality, are subject to a very low credit risk and rank in the higher end of this rating category.

C. NOTES

- C.1 Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number: Pfandbriefe are debt instruments represented by one or more global note(s). Pfandbriefe are debt obligations of the Issuer which are secured by a cover pool of certain eligible assets.
Fixed rate Pfandbriefe. Fixed rate Pfandbriefe are instruments where the rate of interest does not change over the term of the instrument.

ISIN: DE000BHY1299
Common Code: 088559550
German Securities Code (*WKN*): BHY129

Series number: 170. Tranche number: 2.
- C.2 Currency of the securities issue: The Pfandbriefe are issued in Euro ("**EUR**").
- C.5 Description of any restrictions on the free transferability of the securities: Not applicable. There are no restrictions on the free transferability.
- C.8 Description of the rights attached to the securities (including the ranking and limitations to those rights): Noteholders have the right of interest payments at the respective interest payment date and payment of capital at the maturity date.

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

The right of interest payment ends with the due repayment of the Pfandbriefe. The right of payment of capital is not limited and ends with the due payment of capital.
- C.9 Interest:

The nominal interest rate Fixed rate Pfandbriefe ("**Fixed Rate Pfandbriefe**") will bear interest at 1.125 per cent. *per annum* which does not change over the term of the Pfandbriefe.

The date from which interest becomes payable and the due dates for interest	Interest starts to accrue from 5 February 2013. The due dates for the payment of interest are 5 February in each year (subject to adjustment).
Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based	Not applicable since the interest rate is fixed.
Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment of procedures	The Pfandbriefe are due for redemption on 5 February 2018. At the maturity date, the Pfandbriefe will be redeemed at 100 per cent of the nominal amount. Payment of principal and interest in respect of the Pfandbriefe will be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.
An indication of yield	0.939 per cent. <i>per annum</i> .
Name of representative of debt security holders	Not applicable. Under the Pfandbriefe, no representative of the holders of the Pfandbriefe may be determined. The German Bond Act (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen- "SchVG"</i>) is not applicable with regard to Pfandbriefe.
C.10 If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident	Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.
C.11 Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:	Application was made for admission of the Pfandbriefe on the regulated market of the Berlin Stock Exchange. First trading date will be approximately 5 November 2013.

D. RISKS

D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer. The Bank assumes the existence of functional money and capital markets. Nevertheless, the effects of still elevated national debt on the business environment cannot yet be entirely assessed. Berlin Hyp is subject to different risks within its business

activities. The further inception of the financial markets crisis and a deterioration of economic conditions could exacerbate the risks that Berlin Hyp is generally exposed to. The primary risk types are the following:

- Rating:** A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.
- Market and Company related risks:** The commercial success of the Bank depends upon the economic environment and overall economic conditions, in particular the real estate market. Furthermore, Berlin Hyp as an issuer of covered bonds, may be exposed to intensified competition which may have an adverse effect on its financial condition.
- Counterparty risk:** Berlin Hyp is exposed to counterparty risks. Counterparty risk is the risk of a loss or lost profit as a result of the default of a business partner. It also includes the risk of a decline in the value of collateral entrusted to the bank. Although Berlin Hyp regularly reviews its debtors' creditworthiness and the underlying collateral, defaults may occur due to unforeseen events or previously unknown circumstances.
- Market price risk:** As a mortgage bank, Berlin Hyp assumes market price risks primarily in the form of interest change risks. Interest change risks consist of two components. The general risk describes changes in value resulting from general market movements, whereas the specific risk is caused by issuer-related factors. The interest rate risk is managed by using swaps, swaptions, securities and public sector loans. In addition there was an increased use of forward rate agreements to control the increase money market volatility. The Bank does not bear any share price risks.
- It is impossible to rule out the occurrence of incidents or developments that were not or were not sufficiently anticipated in the design and implementation of the risk model underlying the Banks risk management. In such a case, unexpected losses may occur, or expected losses could be larger than expected.
- Liquidity risk:** The Bank defines liquidity risk as the risk that current and future payment obligations may not be met in full or on time. Another factor that the Bank includes in its assessment is that in the event of a liquidity crisis it may not be possible to acquire refinancing funds on the expected terms or to write back market items to the planned extent.
- Operational risk, particularly legal risk:** Pursuant to the Solvency Regulation (Solvabilitätsverordnung) (the "**SolvV**"), Berlin Hyp defines the operational risk as the risk of losses resulting from the inappropriateness or failure of internal processes and systems, human error or as a result of external occurrences. This definition includes legal risk, but excludes strategic and reputational risks. Legal risks mean the risks of violation of any applicable law and changing legal requirements, particularly of contractual or legal provisions or

jurisdictional developed provisions. This contains the risk of violation of legal provision caused by ignorance of law, incorrect interpretation of legal terms, negligent action or not timely implementation. Operational risks can arise as a result of deficiencies or faults in business processes, projects or checks and can be caused by organisational structures, technology, employees or external events such as changing legal conditions. As a consequence Berlin Hyp may incur financial burdens in connection with pending litigation. The general conditions of banking supervision may change, and failure to comply with supervisory regulations may result in the imposition of compulsory measures and other disadvantages.

Berlin Hyp depends to a large extent on complex IT-systems whose functionality may be impaired by internal and external factors.

Measures taken by the Bank to protect data and ensure its confidentiality may prove to be inadequate.

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

German Bank Restructuring Act: In the case of a severe financial crisis of the Issuer that involves systemic risk, the German Bank Restructuring Act (*Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten*) provides for reorganisation proceedings that may adversely affect the rights of the Noteholders (except Pfandbriefe).

D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities.

General: An investment in the Pfandbriefe is only suitable for potential investors who (i) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Pfandbriefe and the information contained in this Base Prospectus and any applicable supplement thereto; (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Pfandbriefe will have on their overall investment portfolio; (iii) understand thoroughly the terms of the relevant Pfandbriefe and are familiar with the behaviour of the financial markets; (iv) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Pfandbriefe until the maturity of the Pfandbriefe; and (v) recognise that it may not be possible to dispose of the Pfandbriefe for a substantial period of time, if at all before maturity.

Interest Rate Risk: The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Pfandbriefe and a result of the uncertainty with respect to future changes of the level of the current interest rate on the capital market (the "**Market Interest Rate**"). The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Pfandbriefe to change on a daily basis.

Credit Risk: Any person who purchases the Pfandbriefe is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders are subject to the risk of a partial or total

failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Pfandbriefe.

Credit Spread Risk: The credit spread is the margin, which the Issuer pays the investor for taking a credit risk. Credit spreads are added as margins to the current interest rate (without risk).

Holders are exposed to the risk that the credit spread widens which results in a decrease in the price of the Pfandbriefe.

Rating of the Pfandbriefe: The rating of Pfandbriefe may not adequately reflect all risks of the investment in such Pfandbriefe. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Pfandbriefe.

Reinvestment Risk: Holders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Pfandbriefe. The risk that the general Market Interest Rate falls below the interest rate of the Pfandbriefe during its term is generally called reinvestment risk.

Inflation Risk: The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Pfandbriefe.

Purchase on Credit – Debt Financing: If a loan is used to finance the acquisition of the Pfandbriefe by a Holder and the Pfandbriefe subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but will also have to repay the loan and pay interest thereon.

Transaction Costs/Charges: When Pfandbriefe are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Pfandbriefe. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Pfandbriefe.

Taxation: Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Pfandbriefe are transferred or other jurisdictions.

FATCA: With respect to the Notes issued by the Issuer after the later of (a) 31 December 2013 and (b) the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations define the term "foreign passthru payment" (the "**Grandfathering Date**") or that are materially modified after that date, the Issuer may, under certain circumstance, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") to withhold U.S. tax at a rate of 30.00% on all or a portion of payments of principal and interest which are treated as "foreign passthru payments" made to foreign financial institutions unless the payee foreign financial institution agrees, among other things, to disclose the identity of certain U.S. account holders at the institution (or the institution's affiliates) and to annually report certain information about such accounts.

Recently issued guidance by the U.S. Internal Revenue Service indicates that with respect to Notes that are not outstanding on the Grandfathering Date, FATCA withholding tax of 30.00% will

apply to foreign passthru payments made after 31 December 2016.

If applicable, FATCA will be addressed in the relevant Final Terms with respect to Notes issued after the Grandfathering Date. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of a holder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

- Independent Review and Advice:** Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Pfandbriefe is fully consistent with its (or if it is acquiring the Pfandbriefe in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and conditions, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Pfandbriefe as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Pfandbriefe in a fiduciary capacity, for the beneficiary).
- Currency Risk:** A Holder of Pfandbriefe which are denominated in a for the Holder foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Pfandbriefe.
- No Deposit Protection:** The Pfandbriefe are neither protected by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*).
- Market Illiquidity:** There can be no assurance as to how the Pfandbriefe will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Pfandbriefe prior to maturity date.
- Market Value of Pfandbriefe:** The market value of Pfandbriefe may be negatively affected by a number of factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the creditworthiness of the Issuer and the time remaining to the maturity date.
- Market price risk – Historic performance:** The historic price of Pfandbriefe should not be taken as an indicator of future performance of such Pfandbriefe. It is not foreseeable whether the market price of the Pfandbriefe will rise or fall. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.
- Fixed Rate Pfandbriefe:** A holder of Fixed Rate Pfandbriefe is exposed to the risk that the price of such Pfandbriefe falls as a result of changes in the Market Interest Rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Pfandbriefe is fixed during the life of such Pfandbriefe, the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the

Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate Pfandbriefe also changes. If the Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate Pfandbriefe typically falls, until the yield of such Pfandbriefe is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate Pfandbriefe typically increases, until the yield of such Pfandbriefe is approximately equal to the Market Interest Rate. Changes in the Market Interest Rate are in particular relevant for Holders who wish to sell the Pfandbriefe prior to the maturity date of the Pfandbriefe.

E. OFFER

- | | | |
|------|---|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: | The net proceeds of each issue of Pfandbriefe will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements. |
| E.3 | Description of the terms and conditions of the offer: | <p>Aggregate principal amount: EUR 125,000,000.</p> <p>Issue Price: 100.771 per cent plus accrued interest for 273 days.</p> <p>Minimum subscription size: Not applicable.</p> <p>Method of distribution: syndicated.</p> <p>Joint lead managers:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Commerzbank Aktiengesellschaft • Crédit Agricole Corporate and Investment Bank • J.P. Morgan Securities plc • Landesbank Berlin AG • UniCredit Bank AG |
| E.4 | Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: | Not applicable. There are no such interests. |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: | Combined Selling and Management and Underwriting Commission: 0.10 per cent. |

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

(GERMAN LANGUAGE VERSION)

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "Elemente") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Pfandbriefen und die Emittentin enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zwingend angegeben werden müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen. Auch wenn ein Element in die Zusammenfassung aufgrund der Art der Pfandbriefe und der Emittentin aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass keine zutreffende Information hinsichtlich dieses Elements angegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "Entfällt" enthalten.

A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

- A.1 Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen.

Der Anleger sollte jede Entscheidung, in Pfandbriefe zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen.

Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedsstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann. Zivilrechtlich haftet nur die Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Deutschland (in ihrer Eigenschaft als "**Emittentin**" unter dem Programm), die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzung vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben vermissen lässt.

- A.2 Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre. Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Pfandbriefen durch Finanzintermediäre.

Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird. Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind. Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass **Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs werden von diesem zum Zeitpunkt**

für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichtet. **des Angebots zur Verfügung gestellt.**

B. EMITTENT

- B.1 Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin: Berlin Hyp AG
- B.2 Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung: Die Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") ist eine nach deutschem Recht gegründete eingetragene Aktiengesellschaft und ist berechtigt, Geschäfte gemäß dem deutschen Pfandbriefgesetz zu betreiben. Die Berlin Hyp unterliegt der umfassenden Aufsicht durch die Deutsche Bundesbank und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.
- B.4b Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken: Die weltweite Finanzkrise hat im In- und Ausland zu steigender aufsichtsrechtlicher Aufsicht geführt, um eine Neuregulierung oder eine strengere Durchsetzung der bestehenden Regulierung des Finanzsektors, in dem die Berlin Hyp agiert, zu erreichen. Regulatorische Veränderungen und Initiativen bezüglich der Durchsetzbarkeit können weiterhin den Finanzsektor beeinträchtigen. Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken als Reaktion auf die Finanzkrise beeinträchtigen den Wettbewerb maßgeblich und können Investoren von Finanzinstitutionen beeinträchtigen.
- B.5 Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe: Die Berlin Hyp hat mit der Berlin Hyp Immobilien GmbH eine verbundene aktive Tochtergesellschaft. Die Berlin Hyp Immobilien GmbH erwirbt Grundstücke und verwaltet diese. Ferner ist Gegenstand des Unternehmens, den Abschluss von Verträgen über Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, gewerbliche Räume, Wohnräume oder Darlehen zu vermitteln oder die Gelegenheit zum Abschluss solcher Verträge nachzuweisen sowie alle damit zusammenhängenden Geschäfte.
- B.9 Entsprechender Wert von etwaigen Gewinnprognosen oder –schätzungen: Entfällt. Die Emittentin hat weder eine Gewinnprognose noch eine Gewinnschätzung abgegeben.
- B.10 Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen: Entfällt. Der Bestätigungsvermerk enthält keine Beschränkungen.

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

Kurzdarstellung Bilanz

Aktiva in Mio. €	2012	2011	Passiva in Mio. €	2012	2011
Forderungen an Kreditinstitute	2.853	3.647	Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	11.554	12.462
Forderungen an Kunden	21.458	23.009	Verbindlichkeiten ggü. Kunden	7.818	8.254
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	9.721	11.739	Verbriefte Verbindlichkeiten	13.275	16.108
Übrige Aktiva	173*	161*	Nachrangige Verbindlichkeiten	357	358
			Fonds für allgemeine Bankrisiken	41	0
			Übrige Passiva	329*	543*
			Eigenkapital	831	831
Summe der Aktiva	34.205	38.556	Summe der Passiva	34.205	38.556
* ungeprüfte, aus aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Information					

Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. €	2012	2011	Veränderung
Zinserträge	857,3	1.006,7	-14,8%*
Zinsaufwendungen	641,8	791,1	-18,9%*
Zinsüberschuss	215,8	216,3	-0,2%
Provisionsüberschuss	11,3	22,2	-49,1%
Zins- und Provisionsüberschuss	227,1	238,5	-4,8%
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwendungen	39,2	37,3	5,1%
b) Andere Verwaltungsaufwendungen	37,4	28,2	32,6%
c) Abschreibungen auf Sachanlagen	5,9	5,2	13,5%
Verwaltungsaufwand	82,5	70,7	16,7%
Saldo der sonstigen betr. Erträge/Aufwendungen	5,5	-8,1	-
Risikovorsorge	52,6	-29,9	-
Betriebsergebnis nach Risikovorsorge	202,7	129,8	56,2%
Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags			
abgeführte Gewinne	125,8	105,4	19,4%
Jahresüberschuss	0,0	0,0	-
*ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Information			

Kurzdarstellung Kapitalisierung

in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	11.554	12.462
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	306	337
Begebene öff. Namenspfandbriefe	241	318
Andere Verbindlichkeiten	11.007	11.808
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	7.818	8.254
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	3.376	3.587
Begebene öff. Namenspfandbriefe	1.562	1.551
Andere Verbindlichkeiten	2.880	3.116
Verbriefte Verbindlichkeiten	13.275	16.108
Begebene Hypothekendarlehen	7.657	8.369
Begebene öff. Pfandbriefe	3.322	5.340
Begebene sonst. Schuldverschreibungen	2.296	2.399
Rechnungsabgrenzungsposten	43	67
Nachrangige Verbindlichkeiten	357	358
Genussrechtskapital	0	0
Fonds für allgemeine Bankrisiken	41	0
Eigenkapital	831	831
Gezeichnetes Kapital	753	753
Kapitalrücklage	53	53
Gewinnrücklagen		
a) gesetzliche Rücklage	22	22
b) andere Ergebnisrücklagen	0	0
Bilanzgewinn	2	2
Treuhandverbindlichkeiten	0	7
Sonstige Verbindlichkeiten	176	353
Rückstellungen	110	116
Summe der Passiva	34.205	38.556
Eventualverbindlichkeiten	48	66
Unwiderrufliche Kreditzusagen	957	773

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung:

Wesentliche Veränderung der bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:

Zum Datum dieses Prospektes gab es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Berlin Hyp seit dem Datum des Jahresabschlusses zum Ende des Finanzjahrs am 31. Dezember 2012, der die aktuellen geprüften Jahresabschlüsse der Berlin Hyp auf konsolidierter Basis enthält.

Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2012 ist keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Berlin Hyp eingetreten.

- B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind: Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
- B.14 Etwaige Abhängigkeit von einer Gruppe: Die Anteile der Berlin Hyp werden zu 100% von der Landesbank Berlin AG gehalten, deren Anteile wiederum werden zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten, an welcher wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG die Mehrheit hält.
- B.15 Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin: Die Berlin Hyp hat ihren Tätigkeitsschwerpunkt in der Vergabe von überwiegend gewerblichen Hypothekendarlehen, von Darlehen an die Öffentliche Hand oder öffentlich gewährleistete Darlehen und deren Refinanzierung durch Hypotheken- und öffentliche Pfandbriefe sowie ungedeckte Schuldverschreibungen.
- B.16 Mitteilung, ob die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird und Beschreibung einer solchen Beherrschung: Die Anteile der Berlin Hyp werden zu 100% von der Landesbank Berlin AG gehalten, deren Anteile wiederum werden zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten, an welcher wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG die Mehrheit hält. Seit dem 31. August 2012 besteht ein Beherrschungsvertrag zwischen der Berlin Hyp und der Landesbank Berlin AG als dem einzigen Aktionär.
- B.17 Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihrer Schuldtitel erstellt wurden: Die Hypothekenpfandbriefe der Berlin Hyp tragen ein Rating von AA+ von Fitch und Aa1 von Moody's. Verbindlichkeiten, die ein Rating von AA tragen, werden mit sehr hoher Kreditqualität beurteilt und deuten die Erwartung eines sehr geringen Ausfallrisikos an. Das Vorzeichen "+" deutet den relativen Status innerhalb der Rating-Kategorie an. Verbindlichkeiten, die ein Rating von Aa1 tragen, werden mit hoher Qualität beurteilt, haben ein sehr geringes Kreditrisiko und befinden sich am oberen Ende dieser Rating-Kategorie.

C. WERTPAPIERE

- C.1 Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung Pfandbriefe sind Fremdkapitalinstrumente, die durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Pfandbriefe sind Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin, die durch gewisse qualifizierte Vermögenswerte aus Deckungswerten besichert werden.

Festverzinsliche Pfandbriefe. Festverzinsliche Pfandbriefe sind Instrumente deren Zinssatz über die Laufzeit unverändert bleibt.

ISIN: DE000BHY1299
 Common Code: 088559550
 Wertpapierkennnummer: BHY129

Seriennummer: 170. Tranchennummer: 2

C.2	Währung Wertpapieremission:	der	Die Pfandbriefe werden in Euro (" EUR ") begeben.
C.5	Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere:	der	Nicht anwendbar, da es keine Beschränkungen bezüglich der freien Übertragbarkeit gibt.
C.8	Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte (einschließlich des Rangs und einer Beschränkung dieser Rechte)	Gläubiger haben das Recht auf Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag und Kapitalzahlung am Fälligkeitstag. Die in den Pfandbriefen verbrieften Rechte sind nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen bzw. Öffentlichen Pfandbriefen. Das Recht auf Zinszahlung endet mit der ordnungsgemäßen Rückzahlung der Pfandbriefe und ist nicht beschränkt.	
C.9	Zinsen:		
	Nominaler Zins		Festverzinsliche Pfandbriefe (" Festverzinsliche Pfandbriefe ") werden während der Laufzeit mit 1,125 % p.a. verzinst.
	Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfalligkeitstermine		Der Zinslauf beginnt am 5. Februar 2013. Die Zinsfalligkeitstermine sind 5. Februar eines jeden Jahres (vorbehaltlich einer Anpassung).
	Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt		Entfällt, da der Zinssatz fest ist.
	Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich Rückzahlungsverfahren	der	Die Pfandbriefe werden am 5. Februar 2018 zurückgezahlt. Die Pfandbriefe werden zum Fälligkeitstag zu 100% des Nennbetrages zurückgezahlt. Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Pfandbriefe erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
	Angabe der Rendite		0,939 % p.a.
	Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber	der	Entfällt. Unter den Pfandbriefen kann kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt werden, da das Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen auf Pfandbriefe keine Anwendung findet.

- C.10 Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.
- C.11 Angabe, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind: Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Pfandbriefe zum Handel im regulierten Markt der Börse Berlin gestellt. Erster Handelstag ist voraussichtlich der 5. November 2013.

D. RISIKEN

- D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind. Die Bank geht von der Funktionsfähigkeit der Geld- und Kapitalmärkte aus. Allerdings sind die Auswirkungen der deutlich erhöhten Staatsverschuldungen auf das wirtschaftliche Umfeld noch nicht abschließend beurteilbar. Die Berlin Hyp ist verschiedenen Risiken einschließlich unternehmerischer Risiken ausgesetzt. Die erneute Finanzkrise und eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen könnten die Risiken für die Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp im Allgemeinen erhöhen. Die wesentlichen Risiken sind die Folgenden:
- Rating: Ein Wertpapierrating ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung und kann jederzeit von der jeweils vergebenden Ratingagentur ausgesetzt, reduziert oder widerrufen werden. Eine Aussetzung, Reduktion oder ein Widerruf des den Schuldverschreibungen beigemessenen Ratings könnte nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben.
- Markt- und unternehmensbezogene Risiken: Der Geschäftserfolg der Berlin Hyp ist vom wirtschaftlichen Umfeld und von den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, insbesondere des Immobilienmarkts, abhängig. Außerdem könnte sie als Pfandbriefemittentin einem verstärkten Wettbewerb ausgesetzt werden, was sich nachteilig auf ihre Finanzlage auswirken kann.
- Adressenausfallrisiko: Die Berlin Hyp ist dem Adressenausfallrisiko ausgesetzt. Das Adressenausfallrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder entgangenen Gewinns aufgrund des Ausfalls eines Geschäftspartners. Darüber hinaus beinhaltet es auch die Gefahr des Werteverfalls bei den der Bank überlassenen

Sicherheiten. Obwohl Bonitätsrisiken und die den Krediten zugrunde liegenden Sicherheiten regelmäßig überprüft werden, kann es aufgrund von unvorhersehbaren Ereignissen oder bisher unbekanntem Umständen zu Verlusten kommen.

Marktpreisrisiko:

Als Pfandbriefbank übernimmt die Berlin Hyp Marktpreisrisiken im Wesentlichen in Form von Zinsänderungsrisiken. Zinsänderungsrisiken bestehen aus zwei Komponenten: Das allgemeine Risiko beschreibt Wertänderungen aufgrund allgemeiner Marktbewegungen, während das spezifische Risiko emittentenbezogene Ursachen hat. Das Zinsänderungsrisiko wird grundsätzlich mit Hilfe von Swaps, Swaptions, Wertpapieren sowie Kommunaldarlehen gesteuert. Zudem erfolgte der verstärkte Einsatz von Forward Rate Agreements, um die erhöhten Geldmarktvolatilitäten auszusteuern. Die Bank geht keine Aktienkursrisiken ein.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Umstände oder Entwicklungen eintreten, die bei der Konzeption der Risikomodelle, welche die Grundlage des Risikomanagements bilden, nicht oder nicht ausreichend antizipiert wurden. In einem solchen Fall könnten unvorhergesehene Verluste eintreten.

Liquiditätsrisiko:

Die Bank definiert als Liquiditätsrisiko das Risiko, dass den gegenwärtigen und künftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder zeitgerecht nachgekommen werden kann. Des Weiteren bezieht die Bank in die Bewertung ein, dass im Fall einer Liquiditätskrise Refinanzierungsmittel nicht zu den erwarteten Konditionen erworben bzw. dass Marktpositionen nicht in der geplanten Größe aufgelöst werden können.

Operationelles Risiko,
insbesondere Rechtsrisiko:

Die Berlin Hyp definiert das operationelle Risiko gemäß der Verordnung über die angemessene Eigenmittelausstattung von Instituten, Institutsgruppen und Finanzholding-Gruppen (Solvabilitätsverordnung – "**SolvV**") als die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen, Menschen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein, beinhaltet aber nicht strategische Risiken und Reputationsrisiken. Unter Rechtsrisiken werden die Risiken aus der Verletzung geltender sowie sich ändernder rechtlicher Bestimmungen, insbesondere von vertraglichen, gesetzlichen oder gerichtlich entwickelten Rechtsvorschriften verstanden. Dies umfasst das Risiko von Verstößen gegen Rechtsbestimmungen aufgrund von Unkenntnis, nicht ausreichend sorgfältiger Rechtsanwendung (nachlässige Interpretation), fahrlässigen Handelns oder nicht zeitgerechter Umsetzung. Operationelle Risiken können infolge von Unzulänglichkeiten oder Fehlern in den Geschäftsprozessen, Projekten oder Kontrollen entstehen und durch Organisationsstrukturen, Technologie, Mitarbeiter oder externe Ereignisse wie zum Beispiel eine Änderung der rechtlichen Rahmenbedingungen verursacht werden. So können sich aus anhängigen Prozessen finanzielle Belastungen ergeben. Die bankaufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen können sich ändern, und die Nichteinhaltung aufsichtsrechtlicher Vorschriften kann zur Verhängung von Zwangsmaßnahmen und zu anderen Nachteilen führen.

Die Berlin Hyp hängt in hohem Maße von komplexen IT-

Systemen ab, deren Funktionsfähigkeit durch interne und externe Umstände beeinträchtigt werden kann.

Maßnahmen zum Datenschutz und zur Sicherung der Vertraulichkeit könnten sich als unzureichend erweisen.

Die Berlin Hyp unterliegt den üblichen Personalrisiken, insbesondere Qualifizierungs-, Fluktuations-, Verfügbarkeits- und Motivationsrisiken.

Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten:

Im Falle einer bestandsgefährdenden Krise der Emittentin, die zu einer Systemgefährdung führt, kann unter dem Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten ein Reorganisationsverfahren durchgeführt werden, das die Rechte der Gläubiger (außer bei Pfandbriefen) beeinträchtigt.

D.3

Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.

Allgemein:

Eine Anlage in Pfandbriefe ist nur für potentielle Investoren geeignet, die (i) über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Pfandbriefe und die Informationen, die im Basisprospekt und etwaigen Nachträgen dazu enthalten sind, einschätzen zu können, (ii) über Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analyseinstrumenten zur Bewertung dieser Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund der individuellen Finanzlage des Anlegers sowie zur Einschätzung der Auswirkungen einer Anlage in die Pfandbriefe auf das Gesamtportfolio des potentiellen Investors verfügen, (iii) die Bedingungen der jeweiligen Pfandbriefe gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der Finanzmärkte vertraut sind, (iv) das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Pfandbriefe bis zu deren Fälligkeit tragen können und (v) zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der Pfandbriefe über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.

Zinsrisiko:

Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsten Pfandbriefe und resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Niveaus des aktuellen Zinssatzes des Kapitalmarktes (der "**Marktzinssatz**"). Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der Pfandbriefe täglich verändern kann.

Kreditrisiko:

Jede Person, die Pfandbriefe kauft, verlässt sich auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin und hat keine Rechte gegen eine andere Person. Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen sie im Zusammenhang mit den Pfandbriefen verpflichtet ist, teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann.

Kreditspannen Risiko:

Die Kreditspanne ist die Marge, die die Emittentin dem Gläubiger als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko zahlt. Kreditspannen werden als Aufschläge auf den gegenwärtigen (risikolosen) Zinssatz dargestellt.

Für Gläubiger besteht das Risiko einer Ausweitung der Kreditspanne, die einen Kursrückgang der Pfandbriefe zur Folge hat.

Rating der Pfandbriefe:	Das Rating der Pfandbriefe spiegelt möglicherweise nicht sämtliche Risiken einer Anlage in die Pfandbriefe wider. Das Aussetzen, Herabstufen oder die Rücknahme eines Ratings können den Marktwert und den Kurs der Pfandbriefe beeinträchtigen.
Wiederanlagerisiko:	Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel, die aus Pfandbriefe freigesetzt werden. Das Risiko, dass der allgemeine Marktzinssatz während der Laufzeit der Pfandbriefe unter den Zinssatz der Pfandbriefe fällt, wird als Wiederanlagerisiko bezeichnet.
Inflationsrisiko:	Das Inflationsrisiko besteht in dem Risiko einer künftigen Verringerung des Geldwertes. Die reale Rendite einer Anlage wird durch Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite von Pfandbriefen.
Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung:	Finanziert ein Gläubiger den Erwerb von Pfandbriefen über ein Darlehen und kommt es in Bezug auf die Pfandbriefe zu einem Zahlungsausfall oder sinkt der Kurs stark, so muss der Gläubiger nicht nur den möglichen Verlust seines Anlagebetrages tragen, sondern auch das Darlehen und die darauf anfallenden Zinsen zurückzahlen.
Transaktionskosten/Gebühren:	Beim Kauf oder Verkauf von Pfandbriefen fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis der Pfandbriefe unterschiedliche Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Pfandbriefen erheblich mindern oder gar aufzehren.
Besteuerung:	Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Pfandbriefe übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen.
FATCA:	In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche von der Emittentin nach dem späteren der beiden folgenden Tage: (a) dem 31. Dezember 2013 bzw. (b) dem Tag, der 6 Monate nach dem Tag liegt, an dem endgültige U.S. Treasury Verordnungen den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren (der " Stichtag "), begeben oder erheblich verändert werden, kann die Emittentin unter bestimmten Umständen gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung sowie den darunter erlassenen Verordnungen (" FATCA ") dazu verpflichtet sein, eine U.S. Quellensteuer von 30,00% auf alle oder einen Teil der Zahlungen auf Kapital und Zinsen zu zahlen, welche als <i>pass thru payments</i> (" Durchgeleitete Zahlungen ") an ausländische Finanzinstitute behandelt werden, es sei denn, das ausländische Finanzinstitut als Zahlungsempfänger erklärt sich unter anderem damit einverstanden, die Identität bestimmter U.S. Kontoinhaber bei dem ausländischen Finanzinstitut (oder bei seinen Tochtergesellschaften) offenzulegen und jährlich bestimmte Informationen über solche Konten zu melden.
	Eine kürzlich vom U.S. Internal Revenue Service erlassene Richtlinie weist darauf hin, dass in Bezug auf

Schuldverschreibungen, die am Stichtag noch nicht begeben waren, die FATCA Quellensteuer von 30,00% auf ausländische Durchgeleitete Zahlungen, welche nach dem 31. Dezember 2016 gemacht werden, anwendbar ist.

Sofern anwendbar, werden die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen, welche nach dem Stichtag begeben werden, auf FATCA eingehen. Sollte ein Betrag im Rahmen der U.S. Quellensteuer von den Zinsen, dem Kapital oder anderen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abgezogen oder einbehalten werden, weil der Gläubiger gegen FATCA verstoßen hat, ist weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder eine andere Person unter den Emissionsbedingungen dazu verpflichtet, aufgrund eines solchen Abzugs oder Einbehalts zusätzliche Zahlungen zu leisten.

Unabhängige Einschätzung und Beratung:

Jeder potentielle Erwerber der Pfandbriefe muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und der entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Pfandbriefe in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall, dass die Pfandbriefe treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Pfandbriefe im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und sich als geeignete angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall, dass die Pfandbriefe treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten).

Währungsrisiko:

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung, die auf eine für den Gläubiger fremde Währung lautet, ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche den Ertrag und/oder Rückzahlungsbetrag dieser Pfandbriefe beeinflussen können.

Kein Schutz durch Einlagensicherung:

Die unter diesem Programm ausgegebenen Pfandbriefe werden weder durch den Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. noch durch das Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz abgesichert.

Fehlende Marktliquidität:

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die Pfandbriefe einen Sekundärmarkt gibt, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die Pfandbriefe in einem solchen Sekundärmarkt handeln lassen. Je begrenzter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für einen Gläubiger sein, den Wert der Pfandbriefe vor ihrem Fälligkeitstag zu realisieren.

Marktwert von Pfandbriefen:

Der Marktwert von Pfandbriefen kann durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z.B. den Marktzins und Renditen, die Marktliquidität, die Bonität der Emittentin sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag negativ beeinflusst werden.

Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung:

Der historische Kurs der Pfandbriefe ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis der Pfandbriefe steigen oder fallen wird.

Festverzinsliche Pfandbriefe: Der Gläubiger Festverzinslicher Pfandbriefe ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Pfandbriefe infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Während der Nominalzinssatz festverzinslicher Pfandbriefe während der Laufzeit der Pfandbriefe fest ist, verändert sich der Marktzinssatz typischerweise täglich. Da der Marktzinssatz sich verändert, verändern sich die Kurse festverzinslicher Pfandbriefe ebenfalls. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Kurs festverzinslicher Pfandbriefe, bis die Rendite solcher Pfandbriefe etwa dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt typischerweise der Kurs festverzinslicher Pfandbriefe, bis die Rendite solcher Pfandbriefe etwa dem Marktzinssatz entspricht. Veränderungen im Marktzinssatz sind insbesondere für solche Gläubiger relevant, die die Pfandbriefe vor ihrer Fälligkeit verkaufen möchten.

E. ANGEBOT

- E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegen: Die Nettoerlöse jeder Emission von Pfandbriefen werden von der Emittentin für die Erfüllung ihrer finanziellen Verbindlichkeiten verwendet.
- E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen: Gesamtnennbetrag: EUR 125.000.000.
Ausgabepreis: 100,771 % plus Stückzinsen für 273 Tage in Höhe von Euro 1.051.797,95.
Mindestzeichnung: Nicht anwendbar.
Art des Verkaufes: syndiziert.
Platzeur/Bankenkonsortium:
- Commerzbank Aktiengesellschaft
 - Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
 - J.P. Morgan Securities plc
 - Landesbank Berlin AG
 - UniCredit Bank AG
- E.4 Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Beteiligungen: Entfällt. Es gibt keine solchen Interessen.
- E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Gläubiger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden: Kombinierte Verkaufs- und Management- und Übernahme provision: 0,10 %.