

These Final Terms dated 20 June 2014 (the "**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 Final Terms when read together with the Base Prospectus dated 21 March 2014, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus and the supplement dated 7 April 2014 has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer (www.berlinhyp.de). In case of an issue of Pfandbriefe which are listed on the regulated market of a stock exchange, the Final Terms relating to such Pfandbriefe will also be published 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. *Diese Endgültigen Bedingungen vom 20. Juni 2014 (die "**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 dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Basisprospekt vom 21. März 2014 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Basisprospekt**") erhältlich. Der Basisprospekt und der Nachtrag vom 7. April 2014 wurden bzw. werden auf der Website der Emittentin (www.berlinhyp.de) veröffentlicht. Soweit Pfandbriefe an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen werden, werden die Endgültigen Bedingungen bezüglich dieser Pfandbriefe ebenfalls 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.*

20 June 2014
20. Juni 2014

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 750,000,000
0.625 per cent. Mortgage Pfandbriefe due 2019

Euro 750.000.000
0,625 % Hypothekendarlehen fällig 2019

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€ 25,000,000,000
Offering Programme

dated 21 March 2014
datiert 21. März 2014

of
der

Berlin Hyp AG

Issue Price: 99.623 per cent.
Ausgabepreis: 99,623 %

Issue Date: 24 June 2014
Tag der Begebung: 24. Juni 2014

Series No.: 185
Serien Nr.: 185

Tranche No.: 1
Tranche Nr.: 1

PART I. Terms and Conditions
TEIL I. Emissionsbedingungen

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions of the Securities that apply to Fixed Rate Pfandbriefe set forth in the Base Prospectus as Option IV. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Securities.

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, der auf Festverzinsliche Pfandbriefe Anwendung findet, zu lesen, der als Option IV. im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions of the Securities.

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen der Wertpapiere.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions of the Securities which are applicable to the Pfandbriefe shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions of the Securities which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Pfandbriefe.

Die Platzhalter in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bedingungen gestrichen.

In the case of an issue of Pfandbriefe which (i) will be offered to retail investors; and/or (ii) which have a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency, consolidated Terms and Conditions of the Securities will be attached to the relevant global note(s) representing the Pfandbriefe and a copy of such consolidated Terms and Conditions of the Securities will be provided – free of charge - as a separate document to investors upon request at the registered office of the Issuer. **Such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be part of the relevant Final Terms, neither as an annex nor as an integral part of the Final Terms and such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be filed with or sent to any Competent Authority.**

*Im Fall von Pfandbriefen, die (i) an Privatinvestoren angeboten werden und/oder die (ii) eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben, werden konsolidierte Emissionsbedingungen der Wertpapiere der/den maßgeblichen Globalurkunde(n), durch die die Pfandbriefe verbrieft werden, angefügt. Eine Kopie der konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere wird Investoren auf Anfrage am Sitz der Emittentin als separates Dokument kostenlos ausgehändigt. **Diese konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere sind kein Bestandteil der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen und werden weder als Anhang den Endgültigen Bedingungen beigelegt noch sind sie integraler Bestandteil der Endgültigen Bedingungen. Die konsolidierten Bedingungen werden auch nicht bei der maßgeblichen Zuständigen Behörde hinterlegt oder dieser mitgeteilt.***

The Final Terms and the separate document containing the consolidated Terms and Conditions of the Securities, if applicable, will be published on the website of the Issuer (www.berlinhyp.de).

Die Endgültigen Bedingungen und das separate Dokument, welches die konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere, sofern anwendbar, enthält, werden auf der Website der Emittentin (www.berlinhyp.de) veröffentlicht.

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 (§1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

| | |
|---|---|
| Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i> | Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i> |
| Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i> | EUR 750,000,000 <i>EUR 750.000.000</i> |
| Specified Denomination <i>Stückelung</i> | EUR 1,000 <i>EUR 1.000</i> |
| Number of Pfandbriefe to be issued in the Specified Denomination <i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Pfandbriefe</i> | 750,000 <i>750.000</i> |

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 Pfandbrief
Dauerglobalpfandbrief

- TEFRA D**
TEFRA D
 - Temporary Global Notes exchangeable for a Permanent Global Notes
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen eine Dauerglobalurkunde
- Neither TEFRA D nor TEFRA C**
Weder TEFRA D noch TEFRA C
 - Permanent Global Notes
Dauerglobalurkunde

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 (§ 2)

Status (§ 2)

- Unsubordinated
Nicht-nachrangig
- Subordinated
Nachrangig

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Pfandbriefe (Option IV)**
Festverzinsliche Pfandbriefe (Option IV)

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

| | |
|--|--|
| Rate of Interest <i>Zinssatz</i> | 0.625 per cent. <i>per annum</i> 0,625 % p.a. |
| Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i> | 24 June 2014 24. Juni 2014 |
| Fixed Interest Date <i>Festzinstermin</i> | 24 June in each year 24. Juni jährlich |
| First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i> | 24 June 2015 24. Juni 2015 |

Initial Broken Amount(s) per specified denomination
Anfängliche(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)
für jede festgelegte Stückelung Not applicable
Nicht anwendbar

Initial Broken Amount per aggregate principal amount
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag Not applicable
Nicht anwendbar

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht 24 June 2018
24. Juni 2018

Final Broken Amount(s) per specified denomination
Abschließende(r) Bruchteilszinsbetrag(-beträge)
für jede festgelegte Stückelung Not applicable
Nicht anwendbar

Final Broken Amount per aggregate principal amount
Abschließender Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag Not applicable
Nicht anwendbar

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

Other options of Floating Rate Pfandbriefe
Andere Optionen für Variabel Verzinsliche Pfandbriefe

- Fixed to Floating Rate Pfandbriefe**
Fest- zu Variabel Verzinsliche Pfandbriefe
(set forth details in full here)

(Einzelheiten einfügen)

- Floating to Fixed Rate Pfandbriefe**
Variable- 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-Floater Pfandbriefe
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

- Zero Coupon Pfandbriefe (Option III)**
Nullkupon Pfandbriefe (Option III)

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield
Emissionsrendite

Day Count Fraction
Zinstagequotient

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

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

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

TARGET
TARGET

Adjusted/Unadjusted
Mit oder ohne Anpassung

Unadjusted
Ohne Anpassung

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

- | | | |
|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Maturity Date <i>Fälligkeitstag</i> | 24 June 2019 <i>24. Juni 2019</i> |
| <input type="checkbox"/> | Redemption Month <i>Rückzahlungsmonat</i> | |

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- | | |
|-------------------------------------|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Principal amount <i>Nennbetrag</i> |
| <input type="checkbox"/> | Final Redemption Amount (per specified denomination) <i>Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)</i> |

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer **No**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin **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 **No**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers **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 (Option III)
Nullkupon Pfandbriefe (Option III)

Discount Basis
Abgezinst

Accrued Basis
Aufgezinst

Reference Price
Referenzpreis

Amortisation Yield
Amortisationsrendite

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)
DIE EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE (§ 6)

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
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 (§ 10)
MITTEILUNGEN (§ 10)

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 **No**
Änderung der Anleihebedingungen bei Schuldverschreibungen außer Pfandbriefen ***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 <i>keine</i> |
|---|----------------------|

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

| | |
|---|---|
| Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettoerlös</i> | EUR 745,672,500 <i>EUR 745.672.500</i> |
|---|---|

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

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 Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Pfandbriefe will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility). |
|---|---|

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

Es ist beabsichtigt, die Pfandbriefe zum Zeitpunkt ihrer Emission bei Clearstream Banking AG, Frankfurt, einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Pfandbriefe 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 | DE000BHY0AR4 |
| ISIN Code | DE000BHY0AR4 |

| | |
|-------------|-----------|
| Common Code | 107986618 |
| Common Code | 107986618 |

| | |
|-----------------------------|--------|
| German Securities Code | BHY0AR |
| Wertpapier-Kennnummer (WKN) | BHY0AR |

Any other securities number
Sonstige Wertpapier-Kennnummer

Not applicable
Nicht anwendbar

Yield
Rendite

0.702 per cent. per annum
0,702 % p.a.

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

None
keine

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

None
keine

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

None
keine

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

None
keine

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)

None
keine

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

None
keine

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

None
keine

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

None
keine

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

- Qualified Investors
Qualifizierte Inverstoren
- Retail Investors
Privatinvestoren
- Institutional Investors
Institutionelle Investoren

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

None
keine

Expected price at which the Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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

None
keine

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 Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots

See below
Siehe nachfolgend

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement 20 June 2014
Datum des Übernahmevertrags 20. Juni 2014

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

Dealer / Management Group (specify)

Joint Lead Managers:

Commitment:

Commerzbank Aktiengesellschaft EUR 150,000,000
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank EUR 150,000,000
9 quai du Président Paul Doumer
92920 Paris La Défense Cedex
France

DekaBank Deutsche Girozentrale EUR 150,000,000
Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

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

EUR 150,000,000

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale -
Friedrichswall10
30159 Hannover
Federal Republic of Germany

EUR 150,000,000

Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

Joint Lead Managers:

**Übernahme-
verpflichtung:**

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

EUR 150.000.000

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
9 quai du Président Paul Doumer
92920 Paris La Défense Cedex
Frankreich

EUR 150.000.000

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

EUR 150.000.000

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Deutschland

EUR 150.000.000

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale -
Friedrichswall10
30159 Hannover
Deutschland

EUR 150.000.000

- 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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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/Underwriting Commission (specify) 0.20 per cent.
Kombinierte Verkaufs- und Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,20 %

Listing Commission (specify) None
Börsenzulassungsprovision (angeben) Keine

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

Stabilising Manager None
Kursstabilisierender Manager keiner

Market Maker None
Keiner

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 24 June 2014
Erwarteter Termin der Zulassung 24. Juni 2014

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

Not applicable
Nicht anwendbar

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

AA+ (Fitch)
Aaa (Moody's)
AA+ (Fitch)
Aaa (Moody's)

Rating

Listing:

Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Pfandbriefe (as from 24 June 2014) 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 24. Juni 2014) unter dem € 25.000.000.000 Angebotsprogramm der Berlin Hyp AG erforderlich sind.

Berlin Hyp AG

Michaela Käfer

Astrid Suhari

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

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.

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: Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer.

The financial crisis has led many governments and international organisations to significant changes in banking regulations. In particular, the implementation of the reform measures in 2010 (Basel III), developed by the Basel Committee to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions (Basel II) are ongoing and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are envisaged to be implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as the Issuer in the future. Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the Capital Requirements Directive (by virtue of EU Directive 2013/36/EU, as amended or replaced from time to time, the "**CRD IV**" and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) and a newly established regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**"). The CRR became effective as from 1 January 2014 and largely replaced the previous national provisions of capital and liquidity requirements.

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. € | 2013 | 2012 | Liabilities in Mio. € | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Claims against banking institutions | 2,261 | 2,853 | Liabilities to banking institutions | 11,466 | 11,554 |
| Claims against customers | 20,806 | 21,458 | Liabilities to customers | 7,591 | 7,818 |
| Debentures and other fixed-interest securities | 9,637 | 9,721 | Securitised liabilities | 12,476 | 13,275 |
| Residual assets | 663* | 173* | Subordinated liabilities | 351 | 357 |
| | | | Fund for general Bank risks | 33 | 41 |
| | | | Residual Liabilities | 619* | 329* |
| | | | Equity | 831 | 831 |
| Total assets | 33,367 | 34,205 | Total liabilities | 33,367 | 34,205 |

* unaudited information, derived from historical financial information

Summary form of income statement

| in Mio. € | 2013 | 2012 | Change |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Interest income | 669.7 | 857.3 | -21.9%* |
| Expenditure | 467.4 | 641.8 | -27.2%* |
| Net interest income | 202.3 | 215.8 | -6.3% |
| Net commission income | 20.1 | 11.3 | 78.0% |
| Net interest and commission income* | 222.4 | 227.1 | -2.1% |
| Operating expenditure | | | |
| a) Staff expenditure | 38.3 | 39.2 | -2.3% |
| b) Other operating expenditure | 41.2 | 37.4 | 10.1% |
| c) Depreciation of tangible assets | 4.1 | 5.9 | -30.5% |
| Operating expenditure* | 83.6 | 82.5 | 1.3% |
| Other operating revenue / expenditure | 0.6 | 5.5 | - |
| Risk provisioning | -20.4 | 52.6 | - |
| Operating result after risk provisioning | 119.0 | 202.7 | -41.3% |
| Profits transferred on the basis of the profit transfer agreement | 120.1 | 125.8 | -4.5% |
| Net income of the year | 0.0 | 0.0 | - |
| * unaudited information, derived from historical financial information | | | |

Summary form of capitalisation

| in Mio. € | 31 December 2013 | 31 December 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Liabilities to banking institutions | 11,466 | 11,554 |
| Registered mortgage Pfandbriefe issued | 310 | 306 |
| Registered public Pfandbriefe issued | 250 | 241 |
| Other liabilities | 10,906 | 11,007 |
| Liabilities to customers | 7,591 | 7,818 |
| Registered mortgage Pfandbriefe issued | 3,086 | 3,376 |
| Registered public Pfandbriefe issued | 1,426 | 1,562 |
| Other liabilities | 3,079 | 2,880 |
| Securitised liabilities | 12,476 | 13,275 |
| Mortgage Pfandbriefe issued | 7,211 | 7,657 |
| Public Pfandbriefe issued | 3,029 | 3,322 |
| Other debentures issued | 2,236 | 2,296 |
| Prepaid income | 47 | 43 |
| Subordinated liabilities | 351 | 357 |
| Profit-sharing rights capital | 0 | 0 |
| Fund for general Bank risks | 33 | 41 |
| 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 | 0 |
| Other liabilities | 459 | 176 |
| Provisioning reserves | 112 | 110 |
| Total liabilities | 33,367 | 34,205 |
| Contingent liabilities | 79 | 48 |
| Irrevocable loan commitments | 908 | 957 |

Rounding differences in the tables in an amount of +/- one unit (EUR, per cent., etc.) may occur because of computational reasons.

- 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 2013 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 2013.
- 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 Issuer has received the rating A+ for its long-term unsecured liabilities and the rating F1+ for its short-term liabilities by Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"). The long-term rating "A" is defined as high credit quality and the capacity of financial commitments is considered strong. The modifier "+" is appended to denote the positive relative status within the major categories. The short-term rating "F1+" is defined as highest short-term credit quality. The "+" denotes any exceptionally strong credit feature.

On 31 March 2014, the Issuer received issuer ratings from Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") for the first time: the A2 long-term and Prime-1 short-term global local currency (GLC) and foreign currency deposit ratings. The outlook on both all ratings is stable. In addition Moody's assigned a provisional senior unsecured rating of (P)A2, subordinated debt rating of (P)Ba1 and short-term rating of

(P)Prime-1. Obligations rated "A" are judged to be upper-medium grade and subject to low credit-risk, the modifier "2" indicates a mid-range ranking within the generic rating category. Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk. The modifier "1" indicates, that the obligation rank in the higher end of its generic rating category. Issuers rated Prime-1 have a superior ability to repay short term debt obligations

- The Mortgage Pfandbriefe of Berlin Hyp have been rated AA+ by Fitch and Aaa 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 Aaa are judged to be of the highest quality and subject to the lowest level of credit risk.

C. PFANDBRIEFE

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: DE000BHY0AR4
Common Code: 107986618
German Securities Code (WKN): BHY0AR
Series number: 185. Tranche number: 1.

C.2 Currency of the securities issue: The Pfandbriefe are issued in Euro.

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): Holders 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 (*Hypothekenpfandbriefe*) 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: Fixed rate Pfandbriefe ("**Fixed Rate Pfandbriefe**") will bear interest at 0.625 per cent. per annum which does not change over the term of the Pfandbriefe.
The nominal interest rate

The date from which interest becomes payable Interest starts to accrue from 24 June 2014. The due dates for the payment of interest are 24 June of each year (subject to

| | | |
|------|---|--|
| | and the due dates for interest | adjustment). |
| | Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based | Not applicable |
| | Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment of procedures | <p>The Pfandbriefe are due for redemption on 24 June 2019.</p> <p>At the maturity date, the Pfandbriefe will be redeemed at 100 per cent of the nominal amount.</p> <p>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.</p> |
| | An indication of yield | 0.702 per cent. per annum (ICMA method) |
| | Name of representative of debt security holders | Not applicable. |
| 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 24 June 2014. |

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: |
|-----|--|

Regulatory Risk

Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer.

The financial crisis has led many governments and international organisations to significant changes in banking regulations. In particular, the implementation of the reform measures in 2010 (Basel III), developed by the Basel Committee to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions (Basel II) are ongoing and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are envisaged to be implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as the Issuer in the future. Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the CRD IV and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) and the CRR. The CRR became effective as from 1 January 2014 and largely replaced the previous national provisions of capital and liquidity requirements.

Rating:

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Pfandbriefe 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 Pfandbriefe issued under the Programme may adversely affect the market price of the Pfandbriefe 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, and securities. 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 Bank's 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 CRR, as supplemented by the provisions of the German law 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 (i) reorganisation proceedings and (ii) a transfer order that can be issued by the competent regulatory authority BaFin, each of which may adversely affect the rights of the Holders of the notes (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: | <p>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).</p> <p>Holders are exposed to the risk that the credit spread widens which results in a decrease in the price of the Pfandbriefe.</p> |
| 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 Pfandbriefe issued by the Issuer after the later of (a) 30 June 2014 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 or any intermediary or agent 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 as of 1 January 2017 (at the earliest) 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 certain holders that do not comply with certain information requests and 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 and to comply with certain rules or laws relating to an applicable intergovernmental agreement implementing FATCA in a specific jurisdiction or otherwise deemed compliant with FATCA.

If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from any payments on the Pfandbriefe 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 Pfandbriefe be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

If, on or after the Grandfathering Date, as the case may be, (a) pursuant to § 10 in the Terms and Conditions of the Pfandbriefe, a Substitute Debtor is substituted for the Issuer of Pfandbriefe outstanding on the Grandfathering Date, as the case may be, and if such substitution results in a deemed exchange of the Pfandbriefe for U.S. federal income tax purposes, or (b) pursuant to § 11 in the Terms and Conditions of the Pfandbriefe the Issuer issues further Pfandbriefe pursuant to an offering that does not constitute a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes, then in either case, such Pfandbriefe would not be treated as outstanding as of the Grandfathering Date, as the case may be, and would become subject to withholding under FATCA.

If applicable, FATCA will be addressed in the relevant Final Terms with respect to Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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 (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.</i>) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (<i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz</i>). |
| 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: Aggregate principal amount: EUR 750,000,000
Issue price: 99.623 per cent.
Type of distribution of the Pfandbriefe: Syndicated
- E.4 Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: Not applicable. There are noch such interests.
- E.7 Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

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 Ganzen 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 Pfandbriefe 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 **Informationen über die Bedingungen des Angebots eines**

Hinweis für die Anleger, dass für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichtet.

Finanzintermediärs werden von diesem zum Zeitpunkt 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:

Rechtsänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie Ermittlungen und Verfahren von Aufsichtsbehörden können das Geschäft der Emittentin negativ beeinflussen.

Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen zu wesentlichen Änderungen bankrechtlicher Vorschriften veranlasst. Insbesondere die Umsetzung der Reformmaßnahmen in 2010 (Basel III), wie sie vom Basler Ausschuss für Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitutionen entwickelt wurden (Basel II), dauert an und wird zu höheren Anforderungen in Bezug auf Mindestkapitalanforderungen führen. Zusätzlich sollen weitere aufsichtsrechtliche Voraussetzungen eingeführt werden, wie z.B. die Mindestliquiditätsquote und die strukturelle Liquiditätsquote, die zukünftig für Kreditinstitute wie die Emittentin von großer Bedeutung sein werden. Innerhalb der EU wurden diese Anforderungen in Rahmen eines Pakets an Änderungen zur Richtlinie über Eigenkapitalanforderungen (kraft Richtlinie 2013/36/EU, wie von Zeit zu Zeit geändert oder ersetzt, die "**CRD IV**" und das dazugehörige deutsche Umsetzungsgesetz, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) und einer neu eingeführten Verordnung (EU) No 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, (in ihrer jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, die "**CRR**") umgesetzt. Die CRR ist am 1. Januar 2014 in Kraft getreten und ersetzt in weitem Umfang die vorherigen nationalen Vorschriften zu Kapital- und Liquiditätsanforderungen.

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. € | 2013 | 2012 | Passiva in Mio. € | 2013 | 2012 |
|---|--------|--------|---|--------|--------|
| Forderungen an Kreditinstitute | 2.261 | 2.853 | Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 11.466 | 11.554 |
| Forderungen an Kunden | 20.806 | 21.458 | Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 7.591 | 7.818 |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 9.637 | 9.721 | Verbriefte Verbindlichkeiten | 12.476 | 13.275 |
| Übrige Aktiva | 663* | 173* | Nachrangige Verbindlichkeiten | 351 | 357 |
| | | | Fonds für allgemeine Bankrisiken | 33 | 41 |
| | | | Übrige Passiva | 619* | 329* |
| | | | Eigenkapital | 831 | 831 |
| Summe der Aktiva | 33.367 | 34.205 | Summe der Passiva | 33.367 | 34.205 |

* ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Information

Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung

| In Mio. € | 2013 | 2012 | Veränderung |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Zinserträge | 669,7 | 857,3 | -21,9%* |
| Zinsaufwendungen | 467,4 | 641,8 | -27,2%* |
| Zinsüberschuss | 202,3 | 215,8 | -6,3% |
| Provisionsüberschuss | 20,1 | 11,3 | 78,0% |
| Zins- und Provisionsüberschuss* | 222,4 | 227,1 | -2,1% |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | |
| a) Personalaufwendungen | 38,3 | 39,2 | -2,3% |
| b) Andere Verwaltungsaufwendungen | 41,2 | 37,4 | 10,1% |
| c) Abschreibungen auf Sachanlagen | 4,1 | 5,9 | -30,5% |
| Verwaltungsaufwand* | 83,6 | 82,5 | 1,3% |
| Sonstiger betrieblicher Ertrag/Aufwand | 0,6 | 5,5 | - |
| Risikovorsorge | -20,4 | 52,6 | - |
| Betriebsergebnis nach Risikovorsorge | 119,0 | 202,7 | -41,3% |
| Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags | | | |
| abgeführte Gewinne | 120,1 | 125,8 | -4,5% |
| Jahresüberschuss | 0,0 | 0,0 | - |
| *ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Information | | | |

Kurzdarstellung Kapitalisierung

| in Mio. € | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | 11.466 | 11.554 |
| Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe | 310 | 306 |
| Begebene Öff. Namenspfandbriefe | 250 | 241 |
| Andere Verbindlichkeiten | 10.906 | 11.007 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 7.591 | 7.818 |
| Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe | 3.086 | 3.376 |
| Begebene Öff. Namenspfandbriefe | 1.426 | 1.562 |
| Andere Verbindlichkeiten | 3.079 | 2.880 |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | 12.476 | 13.275 |
| Begebene Hypothekendarlehen | 7.211 | 7.657 |
| Begebene Öff. Namenspfandbriefe | 3.029 | 3.322 |
| Begebene sonst. Schuldverschreibungen | 2.236 | 2.296 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 47 | 43 |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 351 | 357 |
| Genussrechtskapital | 0 | 0 |
| Fonds für allgemeine Bankrisiken | 33 | 41 |
| Eigenkapital | 831 | 831 |
| Gezeichnetes Kapital | 753 | 753 |
| Kapitalrücklage | 53 | 53 |
| Gewinnrücklagen | | |
| a) gesetzliche Rücklage | 22 | 22 |
| b) andere Gewinnrücklagen | 0 | 0 |
| Bilanzgewinn | 2 | 2 |
| Treuhandverbindlichkeiten | 0 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 459 | 176 |
| Rückstellungen | 112 | 110 |
| Summe der Passiva | 33.367 | 34.205 |
| Eventualverbindlichkeiten | 79 | 48 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 908 | 957 |

Rundungsdifferenzen in den Tabellen in Beträgen von +/- einer Einheit (EUR, Prozent, etc.) können aus rechnerischen Gründen auftreten.

| | |
|--|--|
| <p>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:</p> | <p>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 2013, der die aktuellen geprüften Jahresabschlüsse der Berlin Hyp auf konsolidierter Basis enthält.</p> |
| <p>Wesentliche Veränderung der bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:</p> | <p>Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2013 ist keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Berlin Hyp eingetreten.</p> |
| <p>B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:</p> | <p>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.</p> |
| <p>B.14 Etwaige Abhängigkeit von einer Gruppe:</p> | <p>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.</p> |
| <p>B.15 Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin:</p> | <p>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.</p> |
| <p>B.16 Mitteilung, ob die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird und Beschreibung einer solchen Beherrschung:</p> | <p>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.</p> |
| <p>B.17 Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihrer Schuldtitel erstellt wurden:</p> | <p>Die Emittentin hat für ihre langfristigen unbesicherten Verbindlichkeiten von Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("Fitch") das Rating A+ erhalten und für ihre kurzfristigen Verbindlichkeiten das Rating F1+. Das langfristige Rating "A" bedeutet eine hohe Kreditqualität und die Fähigkeit zur Einhaltung finanzieller Verpflichtungen wird als hoch beurteilt. Das Vorzeichen "+" deutet den positiven relativen Status innerhalb der Rating-Kategorien an. Das kurzfristige Rating "F1+" bedeutet die höchste kurzfristige Kreditqualität. Das "+" deutet eine außergewöhnlich hohe Kreditqualität an.</p> |
| | <p>Am 31. März 2014 erhielt die Emittentin erstmals Emittentenratings von Moody's Inverstors Service Ltd. (Moody's): das Langfrist-Rating A2 und das Kurzfrist-Rating Prime-1 für Inlands- und Fremdwährungseinlagen. Der Ausblick beider Ratings ist stabil. Zusätzlich vergab Moody's vorläufige Ratings für langfristige vorrangige unbesicherte</p> |

Verbindlichkeiten von (P)A2, für nachrangige Verbindlichkeiten von (P)Ba1 und ein Kurzfrist-Rating von (P)Prime-1. Mit „A“ beurteilte Verbindlichkeiten werden der oberen Mittelklasse zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko, der Zusatz „2“ bedeutet eine Einordnung in das mittlere Drittel der jeweiligen Ratingklasse. Mit einem Rating von Ba beurteilte Verbindlichkeiten weisen spekulative Elemente auf und bergen ein erhebliches Kreditrisiko. Der Zusatz „1“ bedeutet eine Einordnung in das obere Drittel der jeweiligen Ratingklasse. Emittenten, die mit Prime-1 bewertet werden, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

- Die Hypothekenpfandbriefe der Berlin Hyp tragen ein Rating von AA+ von Fitch und Aaa 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 Aaa tragen, sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko.

C. PFANDBRIEFE

- 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: DE000BHY0AR4
Common Code: 107986618
Wertpapierkennnummer: BHY0AR
- Seriennummer: 185. Tranchennummer: 1
- C.2 Währung der Wertpapieremission:
- Die Pfandbriefe werden in Euro begeben.
- C.5 Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere:
- 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. Das Recht auf Kapitalrückzahlung ist nicht beschränkt und endet mit ordnungsgemäßer Rückzahlung. |
| C.9 | Zinsen: | Festverzinsliche Pfandbriefe (" Festverzinsliche Pfandbriefe ") werden während der Laufzeit mit 0,625 % p.a. verzinst. |
| | Nominaler Zins | |
| | Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine | Der Zinslauf beginnt am 24. Juni 2014. Die Zinsfälligkeitstermine sind 24. Juni eines jeden Jahres (vorbehaltlich einer Anpassung). |
| | Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt | Nicht anwendbar |
| | Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren | Die Pfandbriefe werden am 24. Juni 2019 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 | 0,702 % p.a. (ICMA Methode) |
| | Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber | Entfällt. |
| 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 24. Juni 2014. |

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:

Regulatorische Risiken

Rechtsänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie Ermittlungen und Verfahren von Aufsichtsbehörden können das Geschäft der Emittentin negativ beeinflussen.

Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen zu wesentlichen Änderungen bankrechtlicher Vorschriften veranlasst. Insbesondere die Umsetzung der Reformmaßnahmen in 2010 (Basel III), wie sie vom Basler Ausschuss für Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitutionen entwickelt wurden (Basel II), dauert an und wird zu höheren Anforderungen in Bezug auf Mindestkapitalanforderungen führen. Zusätzlich sollen weitere aufsichtsrechtliche Voraussetzungen eingeführt werden, wie z.B. die Mindestliquiditätsquote und die strukturelle Liquiditätsquote, die zukünftig für Kreditinstitute wie die Emittentin von großer Bedeutung sein werden. Innerhalb der EU wurden diese Anforderungen in Rahmen eines Pakets an Änderungen zur CRD IV und das dazugehörige deutsche Umsetzungsgesetz, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)* und die CRR umgesetzt. Die CRR ist am 1. Januar 2014 in Kraft getreten und ersetzt in weitem Umfang die vorherigen nationalen Vorschriften zu Kapital- und Liquiditätsanforderungen.

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 Pfandbriefen beigemessenen Ratings könnte nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Pfandbriefe 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 und Wertpapieren 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:

Gemäß der CRR, wie durch Vorschriften der Verordnung über die angemessene Eigenmittelausstattung von Instituten, Institutgruppen und Finanzholding-Gruppen (Solvabilitätsverordnung – "**SolvV**") ergänzt, definiert die Berlin Hyp das operationelle Risiko 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 (i) ein Reorganisationsverfahren durchgeführt werden und (ii) eine Übertragungsanordnung durch die zuständige Behörde BaFin ergehen, welche jeweils die Rechte der Gläubiger (außer bei Pfandbriefen) beeinträchtigen können. |
| 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 Pfandbriefe, welche von der Emittentin nach dem späteren der beiden folgenden Tage: (a) dem 30. Juni 2014 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 oder ein Intermediär oder Vertreter 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, (frühestens) ab dem 1. Januar 2017 eine U.S. Quellensteuer von 30,00% auf alle oder einen Teil der Zahlungen auf Kapital und Zinsen zu zahlen, welche als <i>passthru payments</i> (" Durchgeleitete Zahlungen ") an bestimmte Gläubiger, die gegen gewisse Informationsanforderungen verstoßen, und 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 sowie bestimmte Regeln oder Gesetze, die in Bezug auf eine geltende zwischenstaatliche Vereinbarung die Regeln von FATCA in einer bestimmten Jurisdiktion umsetzen oder anderweitig die Regeln von FATCA erfüllen, einzuhalten

Sofern ein Betrag aufgrund der U.S. Quellensteuer von einer auf die Pfandbriefe zu leistenden Zahlung abzuziehen oder einzubehalten ist und dies darauf zurückgeht, dass ein Gläubiger die Regeln von FATCA nicht einhält, wären weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person nach den Emissionsbedingungen der Pfandbriefe verpflichtet, zusätzliche Beträge aufgrund des Abzugs oder der Einbehaltung solcher Steuern zu zahlen.

Sofern am oder nach dem Stichtag (a) gemäß § 10 der Emissionsbedingungen der Pfandbriefe eine Nachfolgeschuldnerin für die Emittentin der am Stichtag ausstehenden Pfandbriefe eingesetzt wird und falls eine solche Einsetzung dazu führt, dass ein Austausch der Pfandbriefe zu U.S.-einkommensteuerrechtlichen Zwecken notwendig wird, oder (b) gemäß § 11 der Emissionsbedingungen der Pfandbriefe die Emittentin weitere Pfandbriefe gemäß einem Angebot, das keine "qualifizierte Wiederaufnahme" zu einkommensteuerrechtlichen Zwecken darstellt, begibt, so würden in beiden Fällen solche Pfandbriefe nicht als am Stichtag ausstehend behandelt und einem Einbehalt unter FATCA unterliegen.

Sofern anwendbar, werden die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen der Pfandbriefe, 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 Pfandbriefe abgezogen oder einbehalten werden, weil ein 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 Einhalts 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 eines Pfandbriefs, 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: | Emissionsvolumen: EUR 750.000.000 Emissionspreis: 99,623 % Art des Verkaufes der Pfandbriefe: Syndiziert |
| E.4 | Beschreibung aller für die | Entfällt. Es gibt keine solchen Interessen. |

Emission/das
wesentlichen,
kollidierenden
Beteiligungen:

Angebot
auch

- E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Gläubiger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden: Nicht anwendbar, da keine solche Ausgaben von der Emittentin oder dem/den Anbieter/n in Rechnung gestellt werden.