

These Final Terms dated 30 April 2015 (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 23 March 2015, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer ([www.berlinhyp.de](http://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](http://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.

30 April 2015

### **Final Terms**

EUR 500,000,000  
0.125 per cent. Green Mortgage Pfandbriefe due 5 May 2022

issued pursuant to the

**€ 25,000,000,000**  
**Offering Programme**

dated 23 March 2015

of

### **Berlin Hyp AG**

Issue Price: 99.708 per cent.

Issue Date: 5 May 2015

Series No.: 191

Tranche No.: 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](http://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](http://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  
*Festgelegte Währung*

Euro ("EUR")  
*Euro ("EUR")*

Aggregate Principal Amount  
*Gesamtnennbetrag* EUR 500,000,000  
EUR 500.000.000

Specified Denomination(s)  
*Stückelung/Stückelungen* EUR 1,000  
EUR 1.000

Number of Pfandbriefe to be issued in the Specified Denomination  
*Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden Pfandbriefe* 500,000  
500.000

#### **Pfandbriefe**

- Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekendarlehen*
- Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
- Jumbo-Pfandbriefe  
*Jumbo-Pfandbriefe*
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekendarlehen*
  - Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*

**New Global Note (NGN)** **No**  
***neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)*** **Nein**

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

#### **Certain Definitions**

##### ***Definitionen***

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Mergenthalerallee 61  
65760 Eschborn  
Federal Republic of Germany
- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg  
Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II

1210 Brussels  
Belgium

- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**Status (§ 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 0.125 per cent. *per annum*  
*Zinssatz* *0,125 % per annum*

Interest Commencement Date 5 May 2015  
*Verzinsungsbeginn* *5. Mai 2015*

Fixed Interest Date(s) 5 May in each year  
*Festzinstermine* *5. Mai in jedem Jahr*

First Interest Payment Date 5 May 2016  
*Erster Zinszahlungstag* *5. Mai 2016*

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

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

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date Not applicable  
*Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen* *Nicht anwendbar*

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

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

- Floating Rate Pfandbriefe (Option V)**  
***Variabel verzinsliche Pfandbriefe (Option V)***

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

**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**

- Maturity Date  
*Fälligkeitstag*
- Redemption Month  
*Rückzahlungsmonat*

5 May 2022  
5. Mai 2022

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

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

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

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

No  
Nein

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

No  
Nein

**Early Redemption Amount**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Zero Coupon Pfandbriefe (Option VI)  
Nullkupon-Pfandbriefe (Option VI)

**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  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany
- Other (set forth details in full here)  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*

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

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

**NOTICES (§ 10)**  
**MITTEILUNGEN (§ 10)**

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

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

## Part II.: OTHER INFORMATION

**Interests of natural and legal persons, including conflict of interests, involved in the issue/offer**

None

**Reasons for the offer  
(if different from making profit and/or hedging certain risks)**

Use of proceeds

The Issuer's mortgage cover pool will include upon the Issue Date Eligible Assets, as defined below, for an amount at least equivalent to the net proceeds of every Green Mortgage Pfandbrief. In addition, the Issuer will make its best effort so that (i) the nominal amount of loans for Eligible Assets in the cover pool does not fall below the nominal amount of these Green Mortgage Pfandbriefe at any time until the maturity of these Green Mortgage Pfandbriefe and (ii) to finance and to include in the cover pool of cover assets new loans for Eligible Assets, disbursed after the issuance of these Green Mortgage Pfandbriefe, for an amount equivalent to the net proceeds of the Green Mortgage Pfandbriefe until its maturity date.

**"Eligible Assets"** means commercial real estate as defined in this paragraph: (i) acquisition or (ii) construction and refurbishment of Green Buildings as defined below. These Green Buildings serve as collateral for loans which are eligible for and included in the Issuer's mortgage cover pool. **"Green Buildings"** means buildings that have received, or are expected to receive, a LEED certification level of ["Silver"] or above, a BREEAM certification level of ["Good"] or above, a DGNB certification level of ["Silver"] or above, a HQE certification level of ["Basic"] or above, or any other equivalent certification ensuring a good energy performance. LEED<sup>1</sup>, BREEAM<sup>2</sup>, DGNB<sup>3</sup> and HQE<sup>4</sup> are providers of sustainability certificates for buildings. Eligible Assets will also meet additional social and environmental criteria mentioned in the second party opinion issued by oekom research AG available on the website [www.gruener-pfandbrief.de](http://www.gruener-pfandbrief.de) or the Issuer's website ([www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de)).

oekom research AG (or any other third party appointed by the Issuer as a successor to oekom research AG in the future) is expected to issue a report every year on the compliance, in all material respects, of Eligible Assets and of the cover pool with the definitions above.

The Issuer will report at least annually on the above websites details of the Green Mortgage Pfandbriefe and the loans collateralized by Eligible Assets such as their respective nominal amounts and which new loans for Eligible Assets have been included in the mortgage cover pool during the reporting period.

Estimated net proceeds

EUR 497,615,000

Estimated total expenses of the issue

EUR 20,000

### **Eurosystem eligibility**

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in classical global note form (CGN))

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

Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN))

Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international

<sup>1</sup> Leadership in Energy & Environmental Design.

<sup>2</sup> Building Research Establishment Environmental Assessment.

<sup>3</sup> Deutsche Gesellschaft für nachhaltiges Bauen.

<sup>4</sup> Haute qualité environnementale.

central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)

#### Securities Identification Numbers

ISIN Code	DE000BHY0GP5
Common Code	122778088
German Securities Code	BHY0GP
Any other securities number	Not applicable

**Yield** 0.167 per cent. per annum

Method of calculating the yield

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of Pfandbriefe taking into account accrued interest on a daily basis.
- Specify other method
- Historic Interest Rates**

#### Selling Restrictions

- TEFRA C
- TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D

Non-exempt Offer Not applicable

Additional Selling Restrictions (specify) Not applicable

#### Taxation

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

None

#### Terms and Conditions of the Offer

Conditions to which the offer is subject

None

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open

Not applicable

Description of the application process

Not applicable

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Pfandbriefe or aggregate amount to invest)

Not applicable

Method and time limits for paying up the Pfandbriefe and for delivery of the Pfandbriefe

Not applicable

Manner and date in which results of the offer are to be made public

Not applicable

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

Not applicable

Various categories of potential investors to which the Pfandbriefe are offered

- Qualified Investors
- Retail Investors
- Institutional Investors

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

None

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and mount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

See under "Issue Price"

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.

Not applicable

**Method of distribution**

- Non-syndicated
- Syndicated

Date of Subscription Agreement

30 April 2015

## Management Details including form of commitment

Dealer/Management Group (specify)

### Lead Managers:

### Commitment

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank  
9 quai du Président Paul Doumer  
92920 Paris-la-Défense Cedex  
France

EUR 100,000,000

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

EUR 100,000,000

J.P. Morgan Securities plc  
25 Bank Street  
Canary Wharf  
London, E14 5JP  
United Kingdom

EUR 100,000,000

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Germany

EUR 100,000,000

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 München  
Germany

EUR 100,000,000

- firm commitment
- no firm commitment/best efforts arrangements

### Consent to use the Prospectus

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

Not applicable.

**Commissions**

Management/Underwriting Commission (specify)	0.185 per cent.
Selling Concession (specify)	Not applicable
Listing Commission (specify)	Not applicable
Other (specify)	Not applicable

**Stabilising Manager** None

**Market Maker** None

**Listing(s)** Yes

- Berlin Stock Exchange (regulated market)
  - Luxembourg
    - regulated market (*Bourse de Luxembourg*)
    - unregulated market (Euro MTF)
- Other (insert details)

**Expected date of admission** 5 May 2015

**Estimate of the total expenses related to admission to trading** Not applicable

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

- Berlin Stock Exchange (regulated Market)
- Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*)
- Other (insert details)

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

None

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

**Listing**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Pfandbriefe (as from 5 May 2015) pursuant to the € 25,000,000,000 Offering Programme of Berlin Hyp AG.

Berlin Hyp AG

  
Michela Käfer

  
Marcel Manthey

---

## 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 Warning

#### Warning:

- This summary should be read as an introduction to this Prospectus.
- Any decision to invest in the Pfandbriefe should be based on a consideration of this 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.
- Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Germany (in its capacity as "**Issuer**" under the Programme) who has assumed responsibility for the summary, or any person who has arranged the preparation thereof, including any translation thereof, can be held liable for the summary, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus or it does not provide all key information, when read together with the other parts of this Prospectus.

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

Not applicable.

the use of the prospectus.

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. Its registered office is located in Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Germany.
- 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*), the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and the European Central Bank (*Europäische Zentralbank*).
- 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 the 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**").

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 AG is part of the Landesbank Berlin Holding Group. Landesbank Berlin Holding AG is the sole shareholder of Berlin Hyp AG. 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 real estate, 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

<b>Assets in Mio. €</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Liabilities in Mio. €</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Claims against banking institutions	891	2,261	Liabilities to banking institutions	8,286	11,466
Claims against customers	20,645	20,806	Liabilities to customers	7,046	7,591
Debentures and other fixed-interest securities	8,325	9,637	Securitised liabilities	12,644	12,476
Residual assets*	567*	663*	Subordinated liabilities	466	351
			Fund for general Bank risks	83	33
			Provisioning reserves	138	112
			Residual liabilities*	829*	507*
			Equity	936	831
<b>Total assets</b>	<b>30,428</b>	<b>33,367</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>30,428</b>	<b>33,367</b>

\* unaudited information, derived from historical financial information

## Summary form of income statement

in Mio. €	2014	2013	Change in %
Interest income	707.5	669.7	5.6*
Interest expenditure	488.5	467.4	4.5*
Net interest income	219.3	202.3	8.4
Net commission income	28.7	20.1	42.8
<b>Net interest and commission income</b>	<b>248.0</b>	<b>222.4</b>	<b>11.5</b>
Staff expenditure	63.0	38.3	64.5
Other operating expenditure	43.9	41.2	6.6
Depreciations of tangible assets	4.6	4.1	12.2
<b>Operating Expenditure</b>	<b>111.5</b>	<b>83.6</b>	<b>33.4</b>
Other operating revenue/expenses	-6.1	0.6	-
Risk provisioning	-8.5	-20.4	-
<b>Operating result after risk provisioning</b>	<b>121.9</b>	<b>119.0</b>	<b>2.4</b>
<b>Profits transferred on the basis of the profit transfer agreement</b>	<b>68.1</b>	<b>120.1</b>	<b>-43.3</b>
<b>Net income for the year</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>
* unaudited information, derived from historical financial information			

## Summary form of capitalisation

in Mio. €	31 December 2014	31 December 2013
<b>Liabilities to banking institutions</b>	<b>8,286</b>	<b>11,466</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	330	310
Registered public Pfandbriefe issued	274	250
Other liabilities	7,682	10,906
<b>Liabilities to customers</b>	<b>7,046</b>	<b>7,591</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	2,667	3,086
Registered public Pfandbriefe issued	1,383	1,426
Other liabilities	2,996	3,079
<b>Securitised liabilities</b>	<b>12,644</b>	<b>12,476</b>
Mortgage Pfandbriefe issued	7,231	7,211
Public Pfandbriefe issued	1,650	3,029
Other debentures issued	3,763	2,236
<b>Prepaid income</b>	<b>80</b>	<b>47</b>
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>466</b>	<b>351</b>
<b>Profit-sharing rights capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fund for general Bank risks</b>	<b>83</b>	<b>33</b>
<b>Equity</b>	<b>936</b>	<b>831</b>
Balance sheet profit	2	2
<b>Other liabilities</b>	<b>749</b>	<b>459</b>
<b>Provisioning reserves</b>	<b>138</b>	<b>112</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>30,428</b>	<b>33,367</b>

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:

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period

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 2014 which contains the last audited financial statements of Berlin Hyp on an unconsolidated basis.

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp since 31 December 2014.

covered by the historical financial information:

- 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 to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.
- B.14 Any dependency upon other entities within the group: With effect midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp was transferred from Landesbank Berlin AG to the joint parent company Landesbank Berlin Holding AG. As a share company that is 100%-owned by the Landesbank Berlin Holding AG, Berlin Hyp is a dependent company of Landesbank Berlin Holding AG within in the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).
- Landesbank Berlin Holding AG is majority owned by the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG. In consequence, the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG may exert influence indirectly on Berlin Hyp. According to § 17 German Stock Corporation Act Berlin Hyp is also indirectly dependent on the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.
- B.15 A description of the Issuer's principal activities: Berlin Hyp's main business activity is granting pre-dominantly commercial mortgage loans, providing loans to the public sector, granting loans guaranteed by the public sector and refinancing these loans by issuing mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*), public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and unsecured debt obligations.
- 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: As of midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp is 100% owned by Landesbank Berlin Holding AG which the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG holds the majority of.
- 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.
- 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. In addition Moody's assigned a provisional senior unsecured rating of A2, and a provisional subordinated debt rating of Ba1 and short-term rating of (P)Prime-1. The rating outlook for the A2 long-term senior debt and deposit ratings are negative which takes into account the adoption of the Bank Recovery and Resolution Directive and the Single Resolution Mechanism Regulation in the EU. 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 Inc., Fitch Ratings Ltd. ("Fitch") and Aaa by Moody's Investors Service, Ltd. ("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 positive 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. NOTES AND 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. In this summary the expression "**Notes**" includes, unless otherwise indicated, Pfandbriefe.
- Fixed rate Pfandbriefe. Fixed rate Pfandbriefe are instruments where the rate of interest does not change over the term of the instrument.
- ISIN: DE000BHY0GP5  
Common Code: 122778088  
German Securities Code (WKN): BHY0GP  
Series number: 191. Tranche number: 1
- C.2 Currency of the securities issue: The Pfandbriefe are issued in euro ("EUR").
- C.5 Description of any restrictions on the free transferability of the securities: Not applicable. There are no restrictions on the free transferability.
- C.8 Description of the rights attached to the securities (including the ranking and limitations to those rights): 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 (*Hypothekendarlehen*) or public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*), as the case may be.
- The right of interest payment ends with the due repayment of the Pfandbriefe. The right of payment of capital is not limited and ends with the due payment of capital.
- C.9 Interest:  
The nominal interest rate  
  
The date from which interest becomes payable and the due dates for
- Fixed rate Pfandbriefe ("**Fixed Rate Pfandbriefe**") will bear interest at 0.125 per cent. per annum which does not change over the term of the Pfandbriefe.
- Interest starts to accrue from 5 May 2015. The due dates for the payment of interest are 5 May in each year, commencing 5 May 2016 up to and (including) the Maturity Date (subject to

interest	adjustment).
Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based	Not applicable since the interest rate is fixed.
Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment of procedures	<p>The Pfandbriefe are due for redemption on 5 May 2022.</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 account holders of the Clearing System.</p>
An indication of yield	0.167 per cent. per annum
Name of representative of debt security holders	Under the Pfandbriefe, no representative of the holders of the Pfandbriefe may be determined. The German Bond Act ( <i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen- "SchVG"</i> ) is not applicable with regard to Pfandbriefe.
C.10 If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident	Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.
C.11 Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:	Application was made for admission of the Pfandbriefe on the regulated market of the Berlin Stock Exchange. First trading date will be approximately 5 May 2015.

## D. RISKS

D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>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:</p>
--	---

## 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 Regulation (EU) No 1022/2013 of 22 October 2013 and the Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 create a single supervisory mechanism for the oversight of banks and other credit institutions ("**SSM**") for a number of EU member states including Germany. Under the SSM, the ECB has been given specific tasks related to financial stability and banking supervision and the existing Regulation (EC) No 1093/2010 on the establishment of EBA has been aligned with the modified framework for banking supervision. As from 4 November 2014, the ECB directly supervises significant banking groups in the euro area, including Landesbank Berlin Holding Group and, consequently, also the Issuer.

Within this supervisory mechanism stress tests may be performed on a regular basis by the European Banking Authority and/or the European Central Bank and may require the Landesbank Berlin Holding Group and, thus, the Issuer to increase its own funds and might also have a negative impact on the ability of the Issuer, as member of Landesbank Berlin Holding Group, to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Furthermore, the established single resolution mechanism (the "**SRM**") which was introduced by Regulation (EU) No. 806/2014 of 15 July 2014 (the "**SRM Regulation**") provides for a single resolution process to all banks established in EU member states participating in the SSM and consequently applies to Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer.

Additionally, pursuant to the Directive 2014/49/EU dated 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (recast) EU member states shall in general ensure that, by 3 July 2024, the available financial means of a deposit guarantee scheme shall at least reach a target level of 0.8 per cent. of the amount of the covered deposits of its members and shall contribute to the

funds according to their risk profiles of the business models. Hence, Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer may be exposed to additional, and possibly considerable, costs, once the directive will be finalised and implemented in Germany.

### **Rating**

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.

### **Market and Company related Risks**

The commercial success of the Bank depends upon the economic environment and overall economic conditions, in particular the real estate market. Furthermore, Berlin Hyp as an issuer of covered bonds, may be exposed to intensified competition which may have an adverse effect on its financial condition.

### **Counterparty Risk**

Berlin Hyp is exposed to counterparty risks. Counterparty risk is the risk of a loss or lost profit as a result of the default of a business partner. It also includes the risk of a decline in the value of collateral entrusted to the bank. Although Berlin Hyp regularly reviews its debtors' creditworthiness and the underlying collateral, defaults may occur due to unforeseen events or previously unknown circumstances.

### **Market Price Risk**

As a mortgage bank, Berlin Hyp assumes market price risks primarily in the form of interest change risks. Interest change risks consist of two components. The general risk describes changes in value resulting from general market movements, whereas the specific risk is caused by issuer-related factors. The interest rate risk is managed by using swaps, swaptions, 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 Banks risk management. In such a case, unexpected losses may occur, or expected losses could be larger than expected.

### **Liquidity Risk**

The Bank defines liquidity risk as the risk that current and future payment obligations may not be met in full or on time. Another factor that the Bank includes in its assessment is that in the event of a liquidity crisis it may not be possible to acquire refinancing funds on the expected terms or to write back market items to the planned extent.

## Operational Risk, particularly Legal Risk

Pursuant to the 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 Issuer may upon notice to the competent regulatory authority initiate a reorganisation proceeding (*Reorganisationsverfahren*) or restructuring proceeding (*Sanierungsverfahren*) on the basis of the German Bank Reorganisation Act (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz, the "KredReorgG") 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**

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

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

### **Rating of the Pfandbriefe**

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

### **Reinvestment Risk**

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

### **Inflation Risk**

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

### **Purchase on Credit – Debt Financing**

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

### **Transaction Costs/Charges**

When Pfandbriefe are purchased or sold, several types of

incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Pfandbriefe. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Pfandbriefe.

## **Taxation**

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

## **FATCA**

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**"), enacted in 2010, impose a reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to certain holders that do not comply with specific 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.

This withholding currently applies to certain payments from sources within the United States and will apply to "foreign passthru payments" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to Notes issued by the Issuer after the date that is six months after the date that the term "**foreign passthru payment**" is defined in regulations published in the U.S. Federal Register (the "**Grandfathering Date**"), or that are materially modified after such date. If Notes are issued on or before the Grandfathering Date, and additional Notes of the same series are issued after that date, the additional Note may not be treated as grandfathered.

The United States and a number of other jurisdictions have announced their intention to negotiate intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "**Model 1**" and "**Model 2**" IGAs released by the United States, a "**foreign financial institution**", or "**FFI**" (as defined by FATCA) in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in a Model 1 IGA jurisdiction generally would not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Germany have signed an agreement (the "**US-Germany IGA**") based largely on the Model 1 IGA.

The Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the US-Germany IGA and has registered with the IRS. The Issuer does not anticipate being obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes but there can be no assurance that the Issuer will not be required to deduct FATCA Withholding from such payments. Accordingly, the Issuer and financial institutions through which payments on the Notes are made may be required

to withhold FATCA Withholding if any FFI through or to which payment on such Notes is made is not a participating FFI, a reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA.

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

#### **Independent Review and Advice**

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Pfandbriefe is fully consistent with its (or if it is acquiring the Pfandbriefe in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and conditions, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Pfandbriefe as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Pfandbriefe in a fiduciary capacity, for the beneficiary).

#### **Currency Risk**

A Holder of Pfandbriefe which are denominated in a for the Holder foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Pfandbriefe.

#### **No Deposit Protection**

The Pfandbriefe are neither protected by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e. V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*).

#### **Market Illiquidity**

There can be no assurance as to how the Pfandbriefe will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Pfandbriefe prior to maturity date.

#### **Market Value of Pfandbriefe**

The market value of Pfandbriefe may be negatively affected by a number of factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the creditworthiness of the Issuer and the time remaining to the maturity date.

#### **Market Price Risk – Historic Performance**

The historic price of Pfandbriefe should not be taken as an indicator of future performance of such Pfandbriefe. It is not

foreseeable whether the market price of the Pfandbriefe will rise or fall. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

### **Fixed Rate Pfandbriefe**

A holder of Fixed Rate Pfandbriefe is exposed to the risk that the price of such Pfandbriefe falls as a result of changes in the Market Interest Rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Pfandbriefe is fixed during the life of such Pfandbriefe, the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate Pfandbriefe also changes. If the Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate Pfandbriefe typically falls, until the yield of such Pfandbriefe is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate Pfandbriefe typically increases, until the yield of such Pfandbriefe is approximately equal to the Market Interest Rate. Changes in the Market Interest Rate are in particular relevant for Holders who wish to sell the Pfandbriefe prior to the maturity date of the Pfandbriefe.

## **E. OFFER**

- |      |   |  |
|------|---|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: | The Issuer's mortgage cover pool will include upon the issue date eligible assets for an amount at least equivalent to the net proceeds of every Green Mortgage Pfandbrief. Eligible Assets are Green Buildings (buildings that received a certain sustainability certificate). In addition, the Issuer will make its best effort so that (i) the nominal amount of loans for eligible assets in the cover pool does not fall below the nominal amount of these Green Mortgage Pfandbriefe at any time until the maturity of these Green Mortgage Pfandbriefe and (ii) to finance and to include in the mortgage cover pool new loans for eligible assets, disbursed after the issuance of these Green Mortgage Pfandbriefe, for an amount equivalent to the net proceeds of the Green Mortgage Pfandbriefe until its maturity date. |
| E.3  | Description of the terms and conditions of the offer:   | Aggregate principal amount: EUR 500,000,000<br>Issue Price: 99.708 per cent.<br>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 no such interests.   |
| E.7  | Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror:                                  | No such expenses will be charged to the investor by the Issuer. If a prospective investor acquires the Pfandbriefe from a third party, then the purchase price payable by the potential investor may contain third-party proceeds in an amount specified by the third party.   |

## 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 Warnhinweis

##### Warnhinweis, dass

- diese Zusammenfassung als Einführung zum Prospekt verstanden werden sollte,
- der Anleger jede Entscheidung zur Anlage in die Pfandbriefe auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen sollte,
- für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in einem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte, und
- die Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Deutschland (in ihrer Funktion als "**Emittentin**" unter dem Programm), die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen hat, oder diejenigen Personen, von denen der Erlass ausgeht, haftbar gemacht werden können, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

- 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.  
Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Pfandbriefen.
- Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die  
Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.

spätere  
Weiterveräußerung  
oder endgültige  
Platzierung von  
Wertpapieren durch  
Finanzintermediäre  
erfolgen kann und für  
die die Zustimmung  
zur Verwendung des  
Prospekts erteilt wird.

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

Deutlich  
hervorgehobener  
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.

**Informationen über die Bedingungen des Angebots eines  
Finanzintermediärs werden von diesem zum Zeitpunkt des  
Angebots zur Verfügung gestellt.**

## **B. EMITTENT**

B.1 Gesetzliche und Berlin Hyp AG  
kommerzielle Bezeichnung  
der Emittentin:

B.2 Sitz und Rechtsform der Die Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") ist eine nach deutschem  
Emittentin, das für die Recht gegründete eingetragene Aktiengesellschaft und ist  
Emittentin geltende Recht berechtigt, Geschäfte gemäß dem deutschen  
und Land der Gründung: Pfandbriefgesetz zu betreiben. Der eingetragene  
Geschäftssitz der Emittentin ist Budapester Strasse 1, 10787  
Berlin, Deutschland.

Die Berlin Hyp unterliegt der umfassenden Aufsicht durch die  
Deutsche Bundesbank, die Bundesanstalt für  
Finanzdienstleistungsaufsicht und die Europäische  
Zentralbank (EZB).

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

- B.4b Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken:
- 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 der 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.
- 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 ist Teil der Landesbank Berlin Holding Gruppe. Die Landesbank Berlin Holding AG ist die einzige Gesellschafterin der Berlin Hyp AG. 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. €	2014	2013	Passiva in Mio. €	2014	2013
Forderungen an Kreditinstitute	891	2.261	Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	8.286	11.466
Forderungen an Kunden	20.645	20.806	Verbindlichkeiten ggü. Kunden	7.046	7.591
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.325	9.637	Verbriefte Verbindlichkeiten	12.644	12.476
Übrige Aktiva*	567*	663*	Nachrangige Verbindlichkeiten	466	351
			Fonds für allgemeine Bankrisiken	83	33
			Rückstellungen	138	112
			Übrige Passiva*	829*	507*
			Eigenkapital	936	831
Summe der Aktiva	30.428	33.367	Summe der Passiva	30.428	33.367
* ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Information					

Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung

In Mio. €	2014	2013	Veränderung in %
Zinserträge	707,5	669,7	5,6*
Zinsaufwendungen	488,5	467,4	4,5*
Zinsüberschuss	219,3	202,3	8,4
Provisionsüberschuss	28,7	20,1	42,8
<b>Zins- und Provisionsüberschuss</b>	<b>248,0</b>	<b>222,4</b>	<b>11,5</b>
Personalaufwendungen	63,0	38,3	64,5
Andere Verwaltungsaufwendungen	43,9	41,2	6,6
Abschreibungen auf Sachanlagen	4,6	4,1	12,2
<b>Verwaltungsaufwand</b>	<b>111,5</b>	<b>83,6</b>	<b>33,4</b>
Sonstiger betrieblicher Ertrag/Aufwand	-6,1	0,6	-
Risikovorsorge	-8,5	-20,4	-
<b>Betriebsergebnis nach Risikovorsorge</b>	<b>121,9</b>	<b>119,0</b>	<b>2,4</b>
<b>Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne</b>	<b>68,1</b>	<b>120,1</b>	<b>-43,3</b>
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
*ungeprüfte, aus historischen Finanzinformationen abgeleitete Information			

## Kurzdarstellung Kapitalisierung

in Mio. €	31.12.2014	31.12.2013
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten</b>	<b>8.286</b>	<b>11.466</b>
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	330	310
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	274	250
Andere Verbindlichkeiten	7.682	10.906
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kunden</b>	<b>7.046</b>	<b>7.591</b>
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	2.667	3.086
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	1.383	1.426
Andere Verbindlichkeiten	2.996	3.079
<b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>	<b>12.644</b>	<b>12.476</b>
Begebene Hypothekendarlehen	7.231	7.211
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	1.650	3.029
Begebene sonst. Schuldverschreibungen	3.763	2.236
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>80</b>	<b>47</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>466</b>	<b>351</b>
<b>Genussrechtskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>83</b>	<b>33</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>936</b>	<b>831</b>
Bilanzgewinn	2	2
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>749</b>	<b>459</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>138</b>	<b>112</b>
<b>Summe der Passiva</b>	<b>30.428</b>	<b>33.367</b>

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

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:

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 2014, der die aktuellen geprüften Jahresabschlüsse der Berlin Hyp auf unkonsolidierter Basis enthält.

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

Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2014 ist keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Berlin Hyp eingetreten.

B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:

Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

B.14 Etwaige Abhängigkeit von einer Gruppe:

Mit Wirkung ab Mitternacht 31. Dezember 2014 / 1. Januar 2015, 0:00 Uhr, wurde die Berlin Hyp von der Landesbank Berlin AG an die gemeinsame Muttergesellschaft Landesbank Berlin Holding AG übertragen.

Als Aktiengesellschaft, deren Anteile zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten werden, ist die Berlin Hyp eine von der Landesbank Berlin Holding AG abhängige

Gesellschaft im Sinne des § 17 Aktiengesetz.

An der Landesbank Berlin Holding AG hält wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG die Mehrheit. Folglich könnte die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG indirekten Einfluss auf die Berlin Hyp ausüben. Gemäß § 17 Aktiengesetz ist die Berlin Hyp auch indirekt abhängig von der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.

- B.15 Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin: der Die Berlin Hyp hat ihren Tätigkeitsschwerpunkt in der Vergabe von überwiegend gewerblichen Hypothekendarlehen, von Darlehen an die Öffentliche Hand oder öffentlich gewährleistete Darlehen und deren Refinanzierung durch Hypotheken- und öffentliche Pfandbriefe sowie ungedeckte Schuldverschreibungen.
- B.16 Mitteilung, ob die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird und Beschreibung einer solchen Beherrschung: Seit Mitternacht 31. Dezember 2014 / 1. Januar 2015, 0:00 Uhr werden die Anteile der Berlin Hyp zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten, an welcher wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG die Mehrheit hält.
- B.17 Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihrer Schuldtitel erstellt wurden: 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. Im Jahr 2014 erhielt die Emittentin erstmals Emittentenratings von Moody's Investors Service, Ltd. ("**Moody's**") das Langfrist-Rating A2 und das Kurzfrist-Rating Prime-1 für Inlands- und Fremdwährungseinlagen. Zusätzlich vergab Moody's vorläufige Ratings für langfristige vorrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von A2, ein vorläufiges für nachrangige Verbindlichkeiten von Ba1 und ein Kurzfrist-Rating von (P)Prime-1. Der Ausblick für das Langfrist-Rating A2 für vorrangige Verbindlichkeiten und die Ratings für Einlagen ist unter Berücksichtigung der Verabschiedung der Richtlinie über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und der Verordnung über den Einheitlichen Abwicklungsmechanismus negativ. 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 Hypothekendarlehen der Berlin Hyp tragen ein Rating von AA+ von Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") und Aaa von Moody's Investors Service, Ltd. ("**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 positiven relativen Status innerhalb der Rating-Kategorie an. Verbindlichkeiten, die ein Rating von Aaa tragen, sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko.

## C. SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND 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. Soweit nicht anders angegeben, sind unter dem Begriff "**Schuldverschreibungen**" in dieser Zusammenfassung auch Pfandbriefe umfasst.
- Festverzinsliche Pfandbriefe. Festverzinsliche Pfandbriefe sind Instrumente deren Zinssatz über die Laufzeit unverändert bleibt.
- ISIN: DE000BHY0GP5  
Common Code: 122778088  
Wertpapierkennnummer: BHY0GP  
Seriennummer: 191. Tranchennummer: 1
- C.2 Währung der Wertpapieremission:
- Die Pfandbriefe werden in Euro ("EUR") 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:  
Nominaler Zins
- Festverzinsliche Pfandbriefe ("**Festverzinsliche Pfandbriefe**") werden während der Laufzeit mit 0,125 % per annum verzinst.
- Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine
- Der Zinslauf beginnt am 5. Mai 2015. Die Zinsfälligkeitstermine sind am 5. Mai eines jeden Jahres, beginnend am 5. Mai 2016 bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) (vorbehaltlich einer Anpassung).

Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt

Entfällt, da der Zinssatz fest ist.

Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren

Die Pfandbriefe werden am 5. Mai 2022 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

0,167 % per annum.

Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber

Unter den Pfandbriefen kann kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt werden, da das Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen auf Pfandbriefe keine Anwendung findet.

C.10 Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind

Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.

C.11 Angabe, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:

Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Pfandbriefe zum Handel im regulierten Markt der Börse Berlin gestellt. Erster Handelstag ist voraussichtlich der 5. Mai 2015.

## 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 Verordnung (EU) Nr. 1022/2013 vom 22. Oktober 2013 sowie die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 vom 15. Oktober 2013 errichten einen einheitlichen Aufsichtsmechanismus hinsichtlich der Aufsicht von Banken und weiteren Kreditinstituten für eine Reihe von EU-Mitgliedstaaten, darunter Deutschland. Innerhalb des einheitlichen Aufsichtsmechanismus werden der EZB besondere Aufgaben im Zusammenhang mit der Finanzstabilität und der Bankenaufsicht übertragen sowie die Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde an das neue Rahmenwerk der Bankenaufsicht angepasst. Seit dem 4. November 2014 übernimmt die EZB die direkte Aufsicht über bedeutende Bankengruppen in der Eurozone, darunter die Landesbank Berlin Holding Group und folglich auch die Emittentin.

Innerhalb dieses Aufsichtsmechanismus könnten durch die Europäische Bankenaufsichtsbehörde und/oder die Europäische Zentralbank in den nächsten Jahren regelmäßig Stresstests durchgeführt werden und zur Verpflichtung der Landesbank Berlin Holding Group und folglich der Emittentin führen, ihre Eigenmittel zu erhöhen. Dies könnte auch einen negativen Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin als Teil der Landesbank Berlin Holding Group haben, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die unter diesem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen zu erfüllen.

Daneben sieht der durch die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 vom 15. Juli 2014 errichtete einheitliche Abwicklungsmechanismus ein einheitliches Abwicklungsverfahren für alle Banken in den EU-Mitgliedstaaten, die sich am einheitlichen Aufsichtsmechanismus beteiligen, vor, welcher folglich auch

auf die Landesbank Berlin Holding AG und die Emittentin anwendbar ist.

Zusätzlich werden die EU-Mitgliedstaaten nach Maßgabe der Richtlinie 2014/49/EU vom 16. April 2014 über Einlagensicherungssysteme (Neufassung) dafür zu sorgen haben, dass die verfügbaren Finanzmittel eines Einlagensicherungssystems bis zum 3. Juli 2024 mindestens einer Zielausstattung von 0,8% der Höhe der gedeckten Einlagen seiner Mitglieder entsprechen, wobei die Berechnung der Beträge unter Berücksichtigung der Risikoprofile der Geschäftsmodelle zu erfolgen haben. Folglich könnten sich die Landesbank Berlin Holding AG und die Emittentin zusätzlichen und möglicherweise beträchtlichen Kosten ausgesetzt sehen, sobald diese Richtlinie finalisiert und in Deutschland umgesetzt ist.

### **Rating**

Ein Wertpapierrating ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung und kann jederzeit von der jeweils vergebenden Ratingagentur ausgesetzt, reduziert oder widerrufen werden. Eine Aussetzung, Reduktion oder ein Widerruf des den Schuldverschreibungen beigemessenen Ratings könnte nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben.

### **Markt- und unternehmensbezogene Risiken**

Der Geschäftserfolg der Berlin Hyp ist vom wirtschaftlichen Umfeld und von den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, insbesondere des Immobilienmarkts, abhängig. Außerdem könnte sie als Pfandbriefemittentin einem verstärkten Wettbewerb ausgesetzt werden, was sich nachteilig auf ihre Finanzlage auswirken kann.

### **Adressenausfallrisiko**

Die Berlin Hyp ist dem Adressenausfallrisiko ausgesetzt. Das Adressenausfallrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder entgangenen Gewinns aufgrund des Ausfalls eines Geschäftspartners. Darüber hinaus beinhaltet es auch die Gefahr des Werteverfalls bei den der Bank überlassenen Sicherheiten. Obwohl Bonitätsrisiken und die den Krediten zugrunde liegenden Sicherheiten regelmäßig überprüft werden, kann es aufgrund von unvorhersehbaren Ereignissen oder bisher unbekanntem Umständen zu Verlusten kommen.

### **Marktpreisrisiko**

Als Pfandbriefbank übernimmt die Berlin Hyp Marktpreisrisiken im Wesentlichen in Form von Zinsänderungsrisiken. Zinsänderungsrisiken bestehen aus zwei Komponenten: Das allgemeine Risiko beschreibt Wertänderungen aufgrund allgemeiner Marktbewegungen, während das spezifische Risiko emittentenbezogene Ursachen hat. Das Zinsänderungsrisiko wird grundsätzlich mit Hilfe von Swaps, Swaptions 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 oder vorhergesehene Verluste größer als erwartet ausfallen.

### **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 die Emittentin nach Abstimmung mit der Aufsicht ein Reorganisationsverfahren oder ein Sanierungsverfahren auf Grundlage des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetzes ("**KredReorgG**") einleiten, 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 negativ 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**

Mit Vorschriften 1471 bis 1474 des US-Bundessteuergesetzes von 1986 (*U.S. Internal Revenue Code*) ("**FATCA**"), die 2010 in Kraft getreten sind, wird ein Steuermeldesystem sowie ein potenzieller Steuereinbehalt in Höhe von 30 % auf bestimmte Zahlungen eingeführt, und zwar solche an bestimmte Gläubiger, die gegen gewisse Informationsanforderungen verstoßen, und an ausländische Finanzinstitute, 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.

Dieses Quellensteuersystem findet derzeit auf bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten Anwendung und gilt frühestens ab 1. Januar 2017 für ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payments*)" (ein bislang nicht eindeutig definierter Begriff). Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die von der Emittentin nach dem Bestandsschutztermin (*grandfathering date*) begeben wurden, also sechs Monate nach dem Tag, an dem der Begriff der ausländische durchgeleitete Zahlungen in den endgültigen U.S. Steuerrichtlinien, dem Mitteilungsblatt der U.S. Behörden für amtliche Bekanntmachungen, festgelegt wird oder nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert wird. Werden Schuldverschreibungen am oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Schuldverschreibungen derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Schuldverschreibungen unter Umständen kein Bestandsschutz.

Die USA und eine Reihe anderer Staaten haben ihre Absicht angekündigt, zwischenstaatliche Abkommen (*inter-governmental agreements*; "IGA") zu verhandeln, um die Umsetzung des FATCA zu erleichtern. Gemäß FATCA und den von den Vereinigten Staaten herausgegebenen "**Modell 1**"- und "**Modell 2**"-IGA kann ein Nicht-U.S. Finanzinstitut ("**FFI**") in einem IGA-Unterzeichnerstaat im Hinblick auf jegliche von ihm vereinnahmte Zahlungen als von Steuereinhalten nach FATCA befreites "**Meldendes FI**" (*Reporting FI*) behandelt werden. Darüber hinaus wäre ein FFI in einem "**Modell 1**"-IGA-Staat in der Regel nicht verpflichtet, Einbehalte auf von ihm vereinnahmte Zahlungen nach FATCA oder gemäß einem IGA (oder einer Rechtsvorschrift zur Umsetzung eines IGA) (ein solcher Einbehalt wird als "**FATCA-Einbehalt**" bezeichnet) vorzunehmen. Beide IGA-Modelle sehen vor, dass ein Meldendes FI weiterhin verpflichtet ist, bestimmte Angaben in Bezug auf seine Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes bzw. die IRS zu melden. Die Vereinigten Staaten und Deutschland haben ein im Wesentlichen auf dem "**Modell 1**"-IGA basiertes Abkommen unterzeichnet ("**IGA USA-Deutschland**").

Die Emittentin wird als Meldendes FI nach dem IGA USA-Deutschland behandelt und ist bei der IRS registriert. Die Emittentin erwartet nicht, auf von ihr geleistete Zahlungen zum Abzug von FATCA-Einhalten verpflichtet zu sein. Es kann aber keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass die Emittentin nicht verpflichtet sein wird, auf solche Zahlungen FATCA-Einhalte vorzunehmen. Entsprechend können die Emittentin und die Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden, unter Umständen zu FATCA-Einhalten verpflichtet sein, wenn ein FFI, über oder an das Zahlungen auf diese Schuldverschreibungen geleistet werden, kein teilnehmendes FFI oder meldendes FI ist oder anderweitig nicht von der

Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt.

Sollte ein Betrag im Rahmen der U.S. Quellensteuer von den Zinsen, dem Kapital oder anderen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen abgezogen oder einbehalten werden, weil 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 Einbehalts zusätzliche Zahlungen zu leisten.

### **Unabhängige Einschätzung und Beratung**

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

### **Währungsrisiko**

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

### **Kein Schutz durch Einlagensicherung**

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

### **Fehlende Marktliquidität**

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

### **Marktwert von Pfandbriefen**

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

beeinflusst werden.

### Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung

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

### Festverzinsliche Pfandbriefe

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

## E. ANGEBOT

- E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegen: Der Deckungsstock für grüne Hypothekendarfandbriefe der Emittentin wird am Emissionstag anerkennungsfähige Deckungswerte in Höhe von mindestens dem Nettoertrag eines jeden grünen Hypothekendarfandbriefs umfassen. Anerkennungsfähige Deckungswerte sind „Grüne Gebäude“ (Gebäude, die eine Zertifizierung für ihre nachhaltige Bauweise erhalten haben). Zusätzlich wird sich die Emittentin nach besten Kräften bemühen, dass (i) der Nennbetrag der Kredite für anerkennungsfähige Deckungswerte im Deckungsstock zu keiner Zeit bis zum Ablaufzeitpunkt dieser grünen Hypothekendarfandbriefe unter den Nennbetrag dieser grünen Hypothekendarfandbriefe fällt und sie wird (ii) neue Kredite für anerkennungsfähige Deckungswerte, die nach der Emission dieser grünen Hypothekendarfandbriefe ausbezahlt wurden, in Höhe des Nettoertrages des grünen Hypothekendarfandbriefs bis zu seinem Ablauf in den Deckungsstock für grüne Hypothekendarfandbriefe aufnehmen und finanzieren.
- E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen: Emissionsvolumen: EUR 500.000.000  
Emissionspreis: 99,708 %  
Art des Verkaufs der Pfandbriefe: Syndiziert
- E.4 Beschreibung aller wesentlichen, kollidierenden Beteiligungen für die Emission/das Angebot auch: Entfällt. Es gibt keine solchen Interessen.

- E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Gläubiger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden: Keine solche Ausgaben werden von der Emittentin in Rechnung gestellt. Wenn ein zukünftiger Anleger die Pfandbriefe von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Anleger zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird.