

ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN für Pfandbriefe der M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG

Die endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt vom 20. Oktober 2014 für Inhaber-Teilschuldverschreibungen und Pfandbriefe werden für die Zwecke des Art. 5 Abs. 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt und den dazugehörigen Nachträgen zu lesen.

Der Basisprospekt und dessen Nachträge werden gemäß Artikel 14 der Richtlinie 2003/71/EG zur kostenlosen Ausgabe bei der M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG bereitgehalten bzw. in elektronischer Form auf der Internetseite <http://www.warburghyp.de> veröffentlicht.

Der Basisprospekt ist im Zusammenhang mit den endgültigen Bedingungen zu lesen, um sämtliche Angaben zu erhalten.

Den endgültigen Bedingungen ist eine Zusammenfassung für die einzelne Emission angefügt.

1. Endgültige Bedingungen zu den Pfandbriefen

Art	Pfandbriefe
Gattung	Hypothekendarpfandbriefe
WKN	A13SH9
ISIN Code	DE000A13SH97
Emissionsvolumen	25.000.000 EUR
Stückelung	Die Pfandbriefe im Gesamtnennbetrag von 25.000.000 EUR sind in Pfandbriefen zu je 100.000 EUR eingeteilt.
Fälligkeitstermin	Die Pfandbriefe werden am 04.11.2019 (Fälligkeitstermin) zum Nennbetrag zurückgezahlt.
Verzinsung	3-M-Euribor zzgl. 0,23 %
Zinszahlungsszenarien/ Beispielrechnungen	Pfandbriefe im Nennwert von EUR 100.000, die seit dem Valutatag 04.11.2014 im Depot gehalten werden, erzielen beispielsweise folgende Zinssätze an den jeweiligen Kuponterminen:

Zinszahlungsperiode	Beispiel 3-Monats-Euribor	Beispiel Zinssatz für die Zinsperiode
1	0,08 %	0,31 %
2	0,05 %	0,28 %
3	0,15 %	0,38 %
4	0,20 %	0,43 %
5	0,25 %	0,48 %
6	0,30 %	0,53 %
...		

Regelungen betreffend
variable Verzinsung

Zinsperiode vierteljährlich
Der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode wird innerhalb von zwei Bankgeschäftstagen nach dem jeweiligen Feststellungstag durch die Berechnungsstelle bekannt gemacht. „Bankgeschäftstag“ im Sinne dieser Bedingungen ist jeder Tag, an dem die Geschäftsbanken in Hamburg für den

allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen ist „Bankgeschäftstag“ jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das TARGET-System geöffnet ist und die Clearstream Banking AG Zahlungen abwickelt. „TARGET-System“ bezeichnet das Trans European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem.

Rendite	Bei variabel verzinslichen Wertpapieren beträgt die diskontierte Marge 0,23 %
Valutierung/ Emissionstermin	04.11.2014
Datum, ab dem Zinsen zahlbar sind	04.11.2014
Zinsfälligkeitstermine	04.11./04.02./04.05./04.08.
Währung der Pfandbriefe	Euro
Angebotsfrist	28.10.2014
Angebotstag	28.10.2014
Anfänglicher Verkaufspreis	100%. Danach wird der Verkaufspreis fortlaufend festgesetzt.
Mindest-Zeichnungshöhe	5.000.000 EUR
Maximal-Zeichnungshöhe	25.000.000 EUR
Kleinste handelbare Einheit	100.000 EUR
Begebung weiterer Pfandbriefe und Ankauf	<p>Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen.</p> <p>Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe am Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Gläubiger der Pfandbriefe hiervon zu unterrichten. Die von der Emittentin zurück erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten oder weiterveräußert werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern unterbreitet werden</p>

Hamburg, 28.10.2014

M.M.Warburg & CO Hypothekenbank AG