

# LAND BERLIN - INVESTORENPRÄSENTATION

April 2026

**BERLIN**





# Inhalt

## Kurzdarstellung

01

Berlin – Politisches und kulturelles Zentrum

02

Wirtschaftsstandort – Solides Wachstum

03

Landeshaushalt – Nachhaltige Gestaltung

04

Kapitalmarkt – Professionelles Finanzmanagement

# Kurzdarstellung

## 01 Berlin – Politisches und kulturelles Zentrum

- Hauptstadt und Bundesland
- Exzellenzcluster mit weltweit anerkannten Spitzenuniversitäten
- Starke Anziehungskraft für junge Berufstätige

## 02 Wirtschaftsstandort – Solides Wachstum

- BIP (2025): 218,3 Mrd. €
- BIP-Wachstum (2025): +1,1%
- Zentrum der deutschen Start-up-Landschaft

## 03 Landeshaushalt – Nachhaltige Gestaltung

- 2025: geringeres Finanzierungsdefizit als geplant
- Hohe Investitionsquote
- Stabilisierung der Schuldenquote durch Wachstum

## 04 Kapitalmarkt – Professionelles Finanzmanagement

- Verlässlicher Benchmarkemittent im Kapitalmarkt
- Ausgezeichnete Bonität von drei Ratingagenturen bestätigt
- Zweite Berliner Nachhaltigkeitsanleihe im Oktober 2025

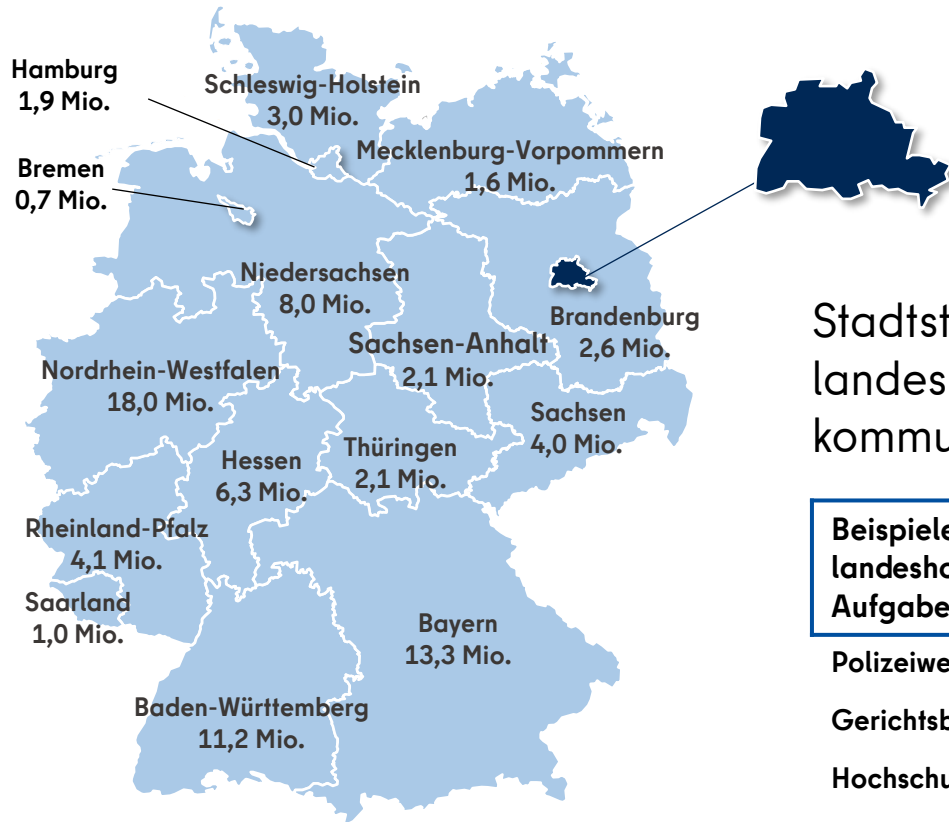


# 01

## BERLIN - POLITISCHES UND KULTURELLES ZENTRUM

# Berlin

## Hauptstadt und Bundesland



Stadtstaat mit landeshoheitlichen und kommunalen Aufgaben

Beispiele landeshoheitlicher Aufgaben	Beispiele kommunaler Aufgaben
Polizeiwesen	Standesämter
Gerichtsbarkeit	Kindergärten
Hochschulen	Sozial- und Jugendhilfe

### Fact Sheet

#### Bevölkerung (Zensus 2022):

- 3,7 Mio. (+391.540 seit 2011)
- Zweitjüngste Bevölkerung aller Bundesländer

**Gliederung:** 12 Stadtbezirke mit 96 Ortsteilen

**Fläche:** 891 km<sup>2</sup>

- Gewässerfläche: 58,9 km<sup>2</sup>
- Waldfläche: 157,8 km<sup>2</sup>



# Berlin

## Politisches und kulturelles Zentrum

- Politisches Entscheidungszentrum mit Sitz der Bundesregierung, des Bundestags und des Bundesrats
- Wissenschafts- und Forschungslandschaft mit vier Universitäten, 11 staatlichen Hochschulen und rund 30 staatlich anerkannten, privaten Hochschulen
- Botschaften und Konsulate von 159 Nationen
- Kultureller und touristischer Anziehungspunkt



© Wolfgang Scholvien



© Wolfgang Scholvien



© Wolfgang Scholvien



# 02

## WIRTSCHAFTS- STANDORT - SOLIDES WACHSTUM

# Wirtschaftsstandort

## Wachstum des BIP über dem nationalen Durchschnitt

### BIP (2025)

- Mit 218,3 Mrd. € Anteil von 4,9% am deutschen BIP
- 2025 drittstärkste Wachstumsrate Deutschlands - als Dienstleistungsmetropole weniger von Energiekostensteigerungen betroffen
- Durchschnittliches jährliches BIP-Wachstum von 2014 bis 2025 in Höhe von 2,58% (D: 0,96%)

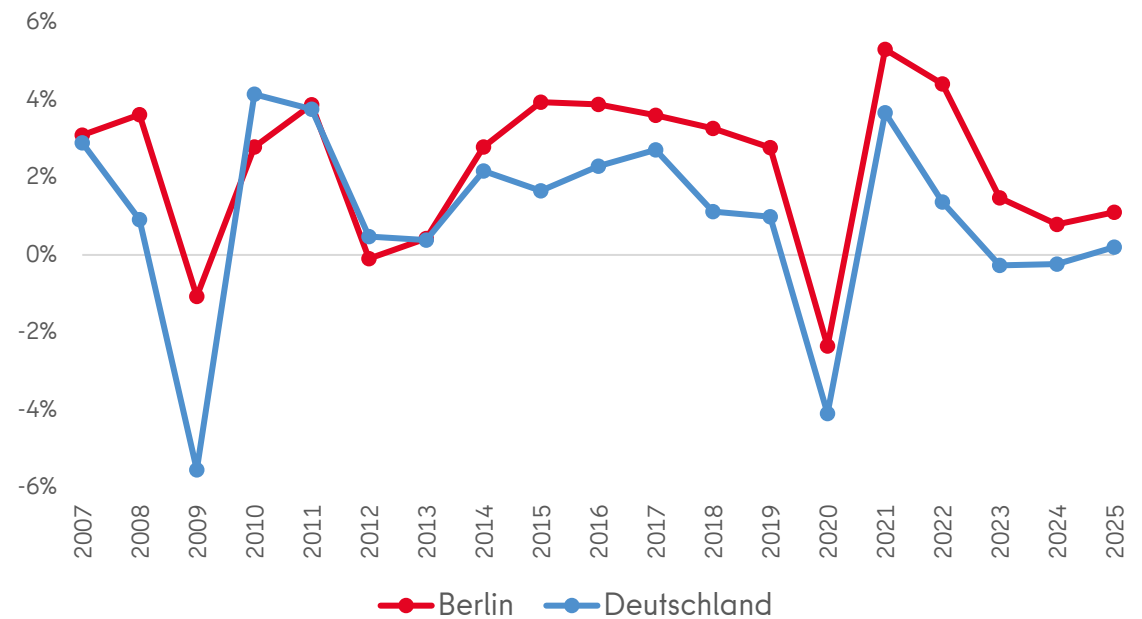
### BIP Wachstumsrate (2025)

- Berlin: +1,1%
- Deutschland: +0,2%

### BIP pro Einwohner (2025)

- 59.097 € (D: 53.516 €)
- Seit 2018 über dem Bundesdurchschnitt

Jährliche preisbereinigte Wachstumsrate des BIP

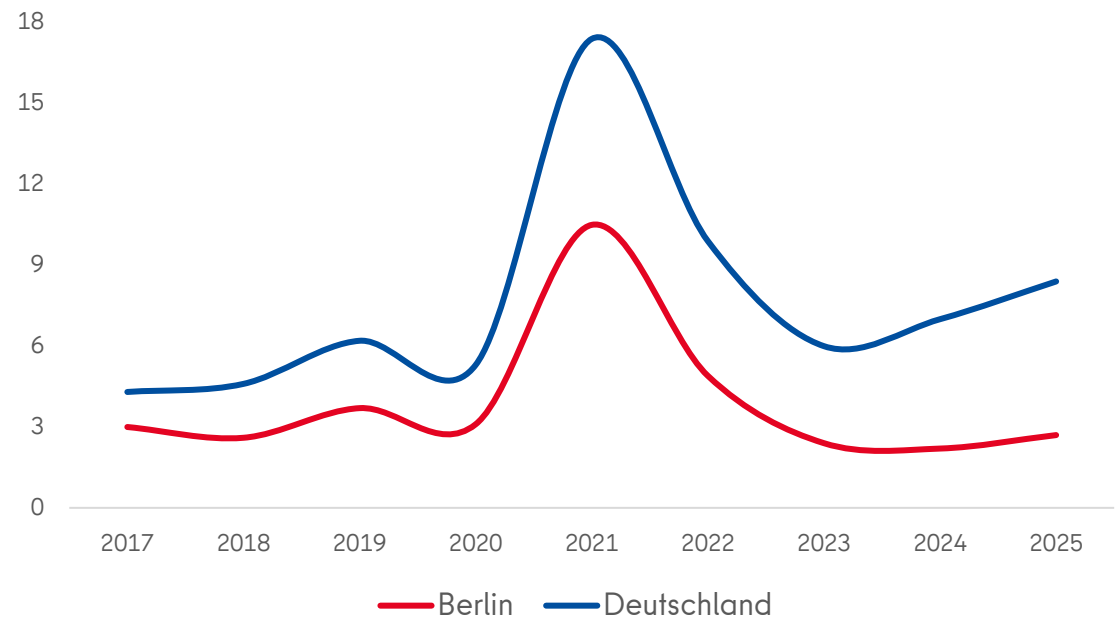


# Wirtschaftsstandort

## Hauptstadt der deutschen Start-up-Szene

- Start-up-Szene als bedeutender Wirtschafts- und Wachstumsfaktor des Landes Berlin
- Spitzenposition im Vergleich der Bundesländer (2. Platz): In 2025 flossen 32% des in Deutschland investierten Risikokapitals in Berliner Start-ups
- Ca. 500 Neugründungen in 2024
- Berliner Hochschulen und Universitäten (Exzellenzuniversitäten) als Keimzelle für Start-ups
- Unterstützung der Gründerszene durch Venture Capital der landeseigenen IBB Ventures
- 52 der Top 100 Start-ups in Deutschland haben ihren Sitz in Berlin

Jährliche Investitionen in Berliner Start-ups  
in Mrd. EUR



Quelle: EY Startup-Barometer Deutschland

# Wirtschaftsstandort

## 61 Beteiligungsunternehmen – Das Land als wirtschaftlicher Akteur (1)

Diversifiziertes Beteiligungsportfolio zur öffentlichen Daseinsvorsorge – von Wohnungswirtschaft über Verkehr bis Gesundheit

### Kumulierte Kennzahlen entsprechend Beteiligungsquote des Landes (2024)

- Gewinn: 220 Mio. €
- Investitionen: 4.357 Mio. €
- Beschäftigte in VZÄ: 57.403

[Beteiligungsbericht 2024](#)

#### IBB Unternehmensverwaltung AöR

Größte Beteiligung: Investitionsbank Berlin AöR

- Förderbank des Landes Berlin
- Wohnungsbau- und Immobilienförderung, Wirtschaftsförderung (Schwerpunkt KMUs) und Arbeitsmarktförderung

Jahresergebnis (2024): 41,9 Mio. €

#### Berliner Verkehrsbetriebe (BVG) AöR

- Hauptgeschäftsfeld: Durchführung des öffentlichen Personennahverkehrs
- Durchschnittlich ca. 2,9 Millionen Fahrten pro Tag
- Zentraler Baustein des Berliner Klimaschutzes

Jahresergebnis (2024): -55,9 Mio. €

# Wirtschaftsstandort

## 61 Beteiligungsunternehmen – Das Land als wirtschaftlicher Akteur (2)

### Berlin Energie und Netzholding GmbH (BEN)

- Seit 2021 Eigentümer der Stromnetz Berlin GmbH
- Investitionen 2024: 367 Mio. €

Jahresergebnis (2024): 55,9 Mio. €

### Berliner Wasserbetriebe AöR

- Wasserversorgung Berlins und die Ableitung und Reinigung von Abwasser
- Erzeugung und Versorgung mit Elektrizität, Gas und Wärme durch die Tochtergesellschaft Berliner Stadtwerke

Jahresergebnis (2024): 163,8 Mio. €

### Flughafen Berlin Brandenburg GmbH

- 2022/2023: Vorzeitige Tilgung von Bankendarlehen
- 2024/2025: Keine Mittelzuführungen durch die Gesellschafter (Berlin 37%, Brandenburg 37%, Bund 26 %)
- 2026: Erreichen der Kapitalmarktfähigkeit unter der Bedingung der letzten Kapitalzuführung durch die Gesellschafter i. H. v. 660 Mio. €
- 2027/2028: Voraussichtliches Erreichen der Konzerngewinnschwelle

Anteiliges Jahresergebnis (2024): -49,7 Mio. €

### Landeseigene Wohnungsunternehmen

- Sechs Wohnungsunternehmen: Gesamtbestand von 365.161 Wohnungen (Stand 31.12.2024)
- Zuwachs in 2024 durch Neubau: 3.461 Wohnungen
- Neue Projekte zur Errichtung von 14.291 Neubauwohnungen wurden von 2022 bis 2024 in Bau genommen

Kumuliertes Jahresergebnis (2024): 269,1 Mio. €

# Wirtschaftsstandort

## Exzellente Wissenschafts- und Forschungsumgebung



© WISTA-MANAGEMENT GMBH

### Wissenschaftsstadt Adlershof

- Deutschlands größter Wissenschafts- und Technologiepark (Umsatz 2024: 4,0 Mrd. €)
- 1.350 Unternehmen und wissenschaftliche Einrichtungen mit 29.100 Beschäftigten und 90 Weltmarktführern

### Berlin TXL - The Urban Tech Republic

- Geplanter Forschungs- und Industriepark für bis zu 1.000 Unternehmen im Bereich der urbanen Technologien



© Tegeli Projekt GmbH



© press.siemens.com

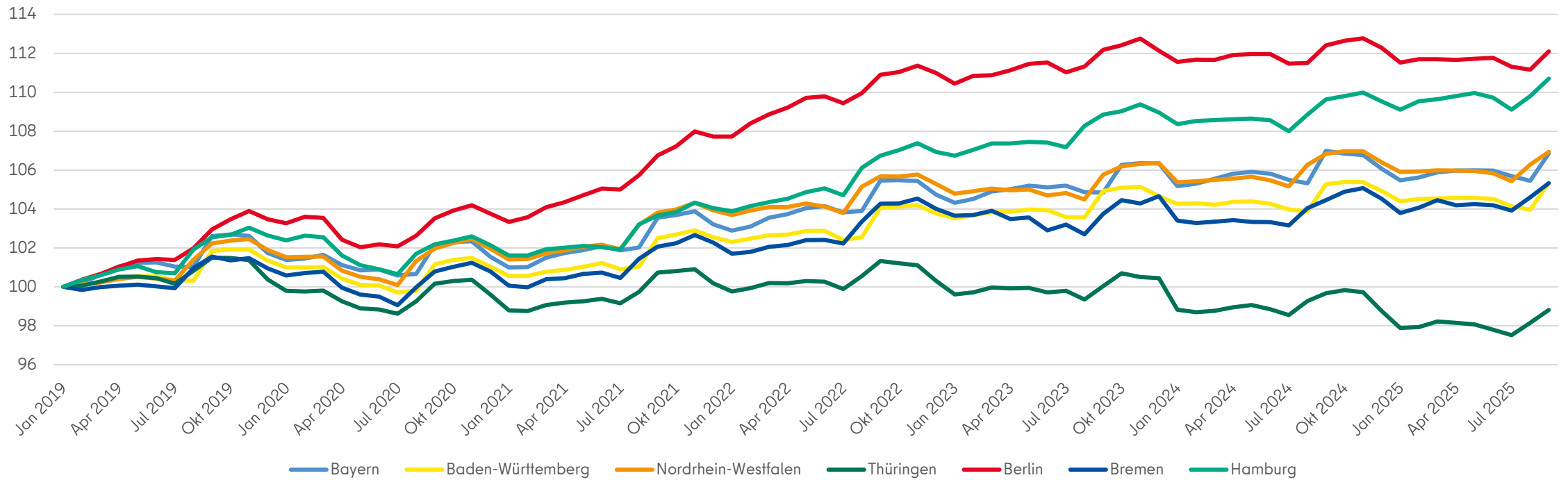
### Siemensstadt Square

- Zukünftiger Standort für Start-up-Firmen, Forschungslabors und Hightech-Produktionsanlagen
- Geplante Investitionen bis zu 600 Mio. €
- Grundsteinlegung im Juni 2024
- Inbetriebnahme der stillgelegten Siemensbahn bis 2030

# Wirtschaftsstandort

## Arbeitsmarkt auf gutem Weg

### Entwicklung der sozialversicherungspflichtig Beschäftigten (Bundesländer)





# 03

## LANDESHAUSHALT - NACHHALTIGE GESTALTUNG

# Landeshaushalt

## Finanzierungssalden im Jahresvergleich

### Konsolidierungsphase

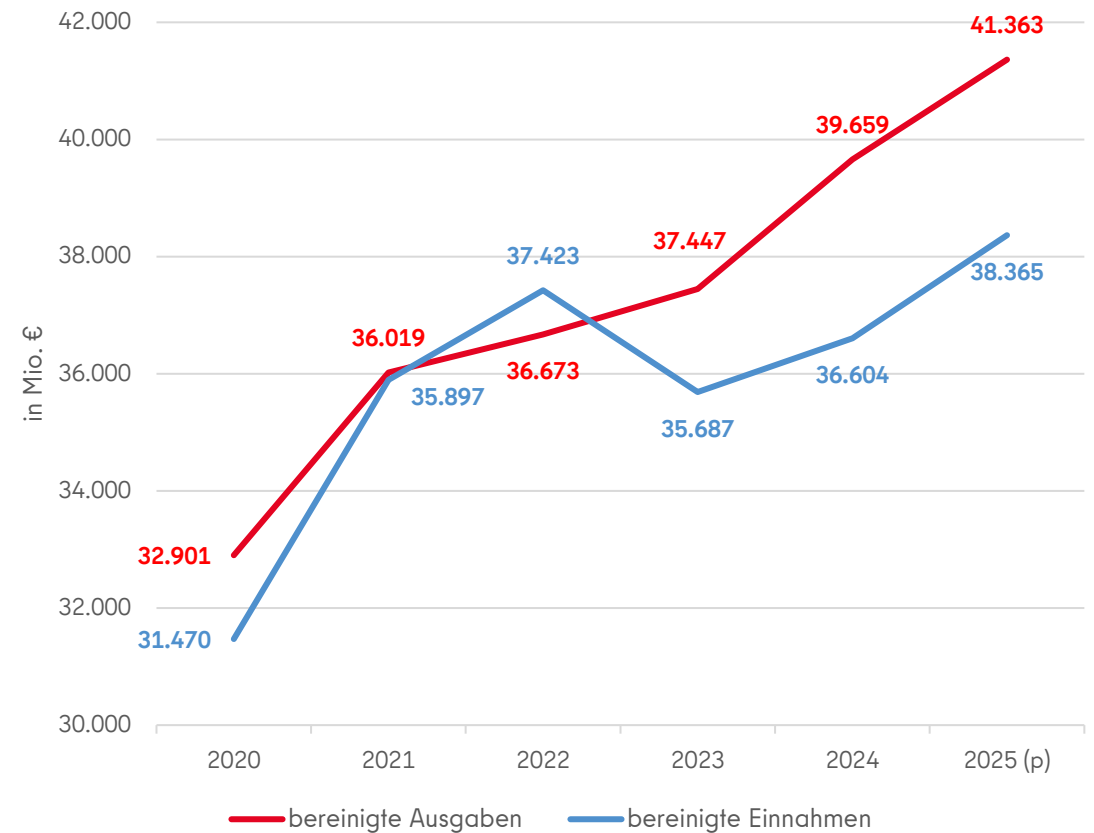
- Summe der Finanzierungsüberschüsse von 2012 bis 2019: 5.694 Mio. €

### Krisenjahre

- Krisenbedingt steigende Ausgaben
- Defizit in den Pandemie Jahren 2020 und 2021: 1.553 Mio. € insgesamt

### Haushaltspolitik vor Herausforderungen

- Finanzierungsüberschuss in 2022: 750 Mio. €
- Einsatz von Rücklagen in 2023 bis 2025
- Nettokreditaufnahme zur Finanzierung finanzieller Transaktionen in 2024 und 2025

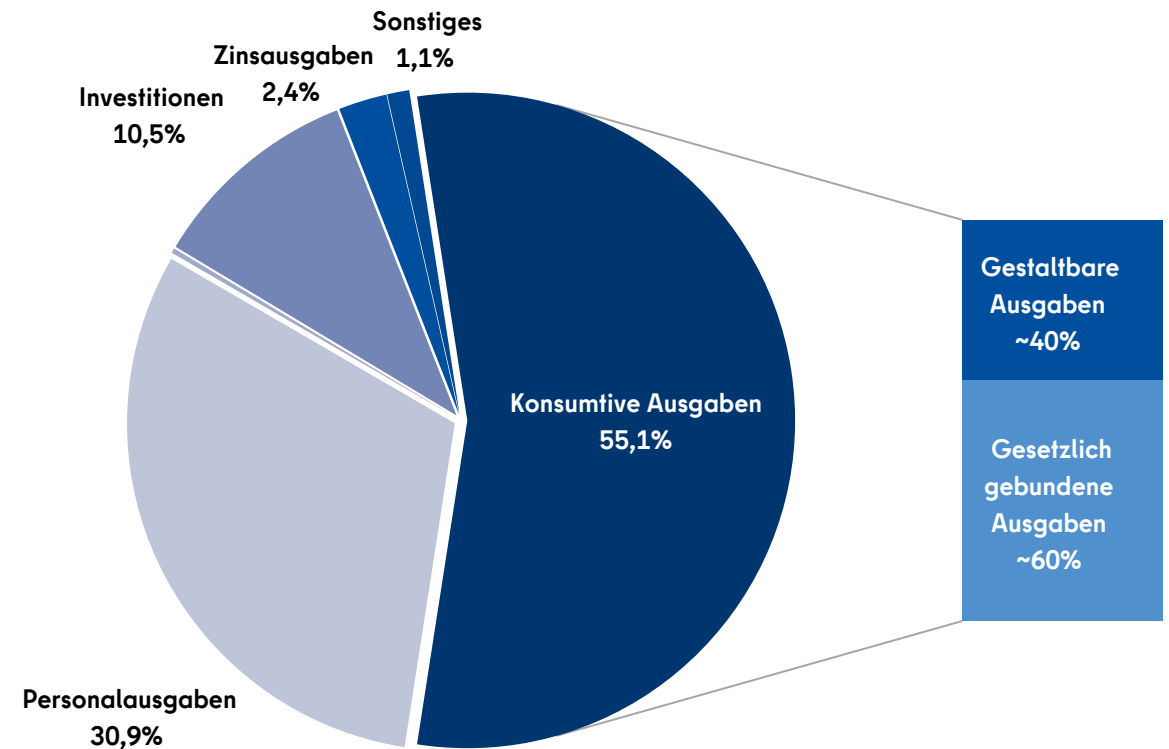


# Landeshaushalt

## Ausgabenstruktur 2024/2025

Ausgaben	2024 in Mio. €	2025 (vorl.) in Mio. €
Konsumtive Sachausgaben	22.690	23.012
Personalausgaben	11.696	12.956
Investitionsausgaben	4.541	4.381
Zinsausgaben	722	1.003
Sonstiges	10	12
<b>Bereinigte Ausgaben</b>	<b>39.659</b>	<b>41.364</b>
Zuführung an Rücklagen	364	100
Sonstiges	441	447
<b>Gesamt</b>	<b>40.464</b>	<b>41.911</b>

Gesamtausgaben 2025 (vorl.): 41.911 Mio. €

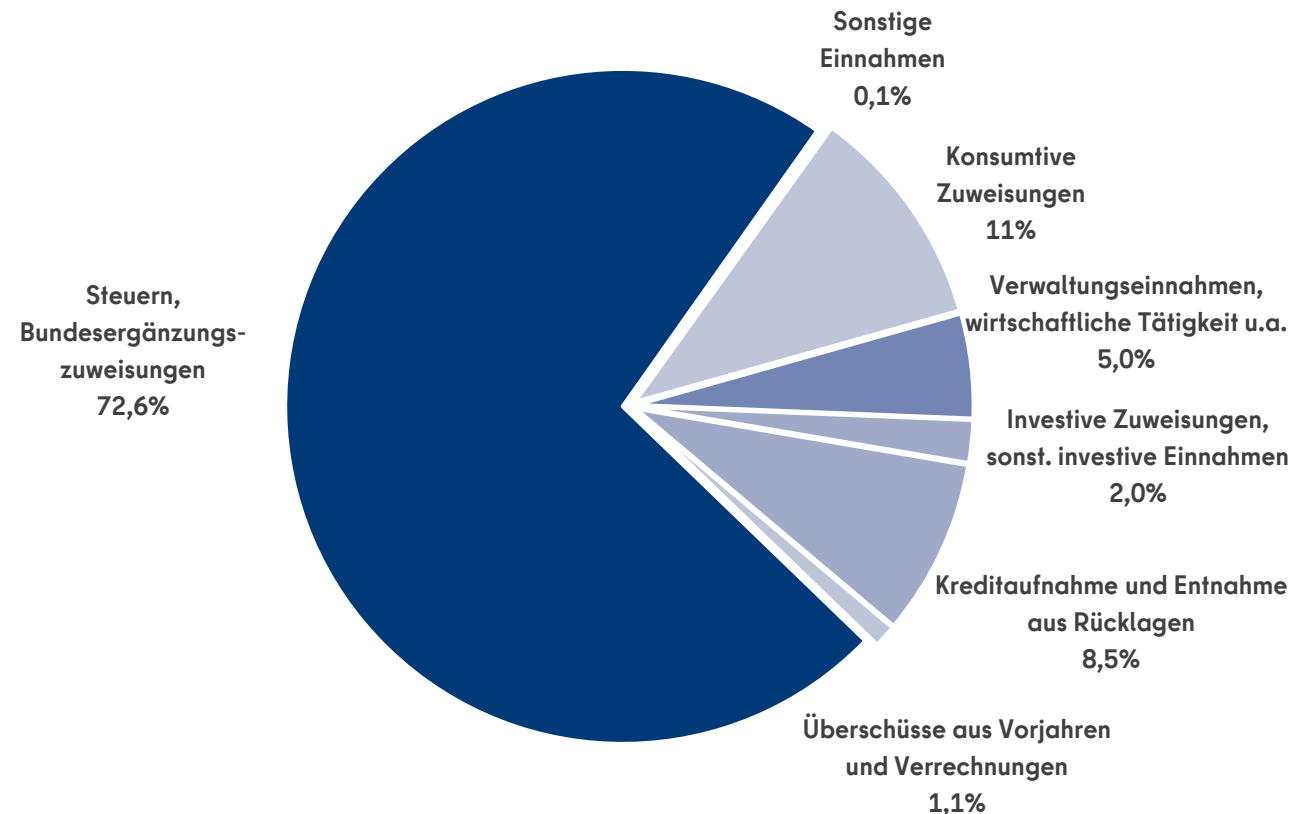


# Landeshaushalt

## Einnahmenstruktur 2024/2025

Einnahmen	2024 in Mio. €	2025 (vorl.) in Mio. €
Steuern, Bundesergänzungszuweisungen	29.362	30.840
Konsumtive Zuweisungen	4.339	4.357
Verwaltungseinnahmen, wirtschaftliche Tätigkeit u.a.	2.026	2.275
Investive Zuweisungen, sonst. investive Einnahmen	826	848
Sonstige Einnahmen	50	45
<b>Bereinigte Einnahmen</b>	<b>36.603</b>	<b>38.365</b>
Kreditaufnahme und Entnahme aus Rücklagen	3.423	3.087
Überschüsse aus Vorjahren und Verrechnungen	438	459
<b>Gesamt</b>	<b>40.464</b>	<b>41.911</b>

Gesamteinnahmen 2025 (vorl.): 41.911 Mio. €



# Landeshaushalt

## Maßnahmen zur Haushaltskonsolidierung 2025

### Haushaltsjahr 2025

- Jährliches Haushaltsvolumen in Berlin zuletzt auf ca. 42 Mrd. € gewachsen.
- Dritter Nachtrag zum Haushaltsplan 2024/2025 für das Haushaltsjahr 2025 am 19.12.2024 verabschiedet:
  - **Kürzung der Ausgaben** im Umfang von 3 Mrd. € im Vergleich zum vorherigen Etatplan erfolgt
  - **Höhere Einnahmen** durch Erhöhung der Vergnügungssteuer, der Zweitwohnungssteuer und der Übernachtungssteuer geplant
- Vierter Nachtrag zum Haushaltsplan 2024/2025 für das Haushaltsjahr 2025 am 16.10.2025 verabschiedet:
  - **Haushaltsgesetzliche Berücksichtigung der Schuldenbremsenreform** (strukturelle Kreditermächtigung gemäß Artikel 109 Absatz 3 Satz 6 und 7 des Grundgesetzes)
  - Finanzierung der **Wohnraumförderung** über finanzielle Transaktionskredite
  - **Schonung der Rücklagenbestände** im Haushaltsjahr 2025 zur Entlastung folgender Haushaltsjahre

# Landeshaushalt

## Herausforderungen für den Haushalt 2026

### Haushaltsjahr 2026

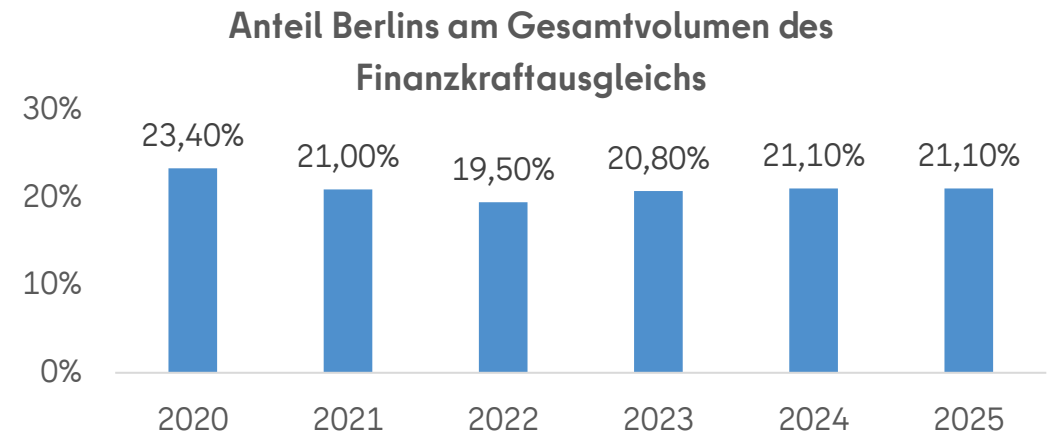
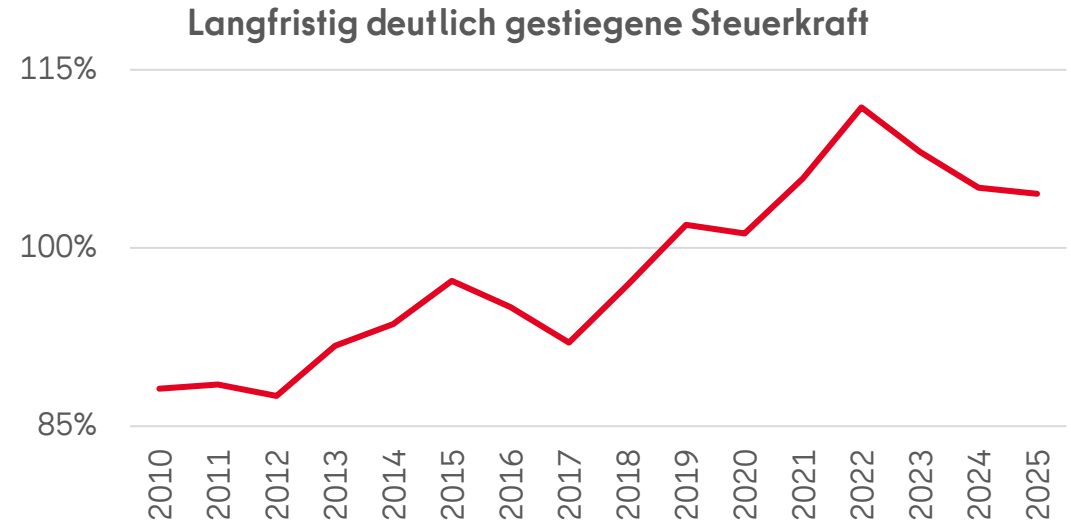
- Doppelhaushalt 2026/2027 am 18.12.2025 vom Abgeordnetenhaus verabschiedet
- Investitionen für die Jahre 2026 und 2027 auf Rekordniveau
  - **Investitionssumme in 2026 bei rund 5,9 Mrd. €, in 2027 bei rund 6,3 Mrd. €**
  - **Einsatz von Mitteln des Sondervermögens Infrastruktur des Bundes** in Höhe von rund 1,2 Mrd. € für beide Jahre
  - **Nutzung finanzieller Transaktionskredite** u. a. zur Stärkung der Eigenkapitalbasis landeseigener Unternehmen mit dem Ziel, notwendige Infrastrukturinvestitionen (z. B. Stromnetz, Wärmenetz) zu forcieren
- Haushaltslage bleibt angespannt
  - **Steigende Sozialausgaben, inflationsbedingte Kostensteigerungen** sowie **bundesgesetzliche Vorgaben** erhöhen den Druck auf den Landeshaushalt
  - Gestiegenes strukturelles Defizit unterstreicht den **Bedarf an Effizienzsteigerungen, Entbürokratisierung und Reformen**, um die Handlungsfähigkeit des Landes zu sichern

# Landeshaushalt

## Föderales Finanzausgleichssystem

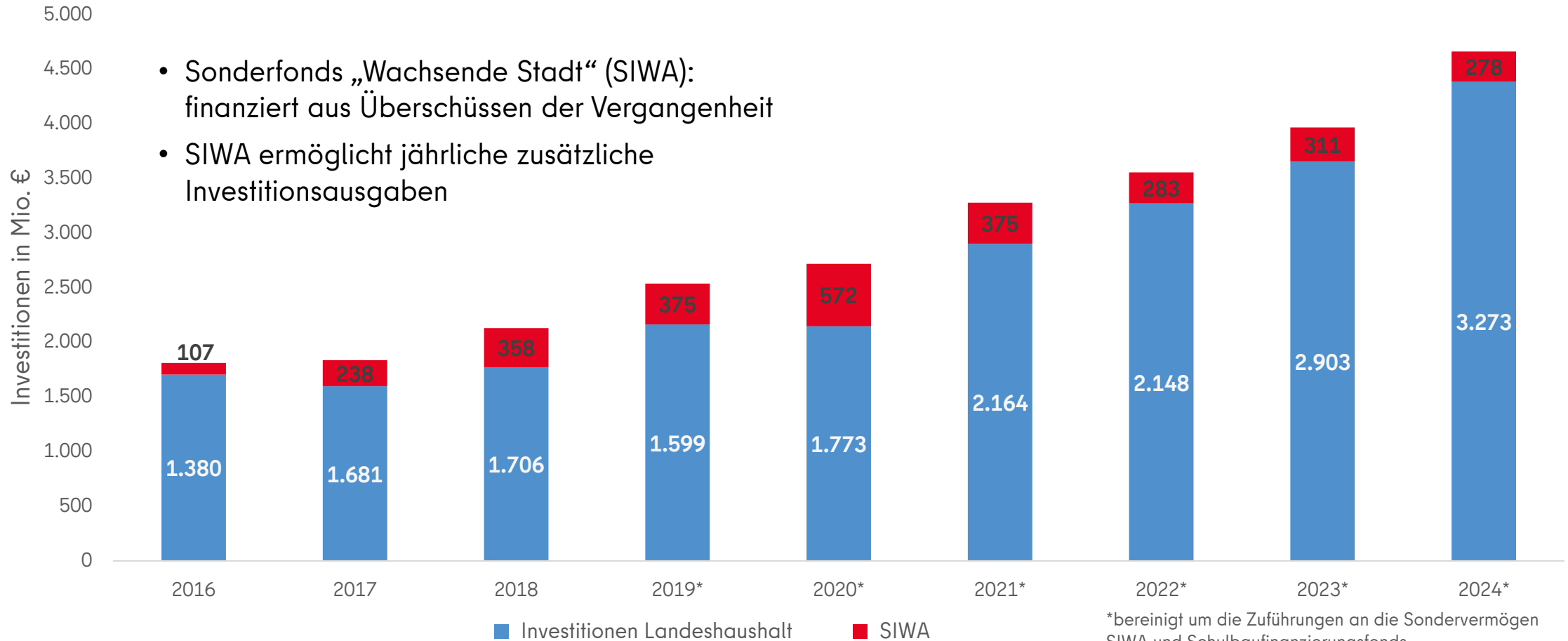
### Finanzkraftausgleich und Bundesergänzungszuweisungen

- System zur Angleichung der Finanzkraft der Länder über die Verteilung der Umsatzsteuer und ergänzender Bundesmittel
- Besondere Einwohnerwertung von 135% für die Stadtstaaten Berlin, Bremen und Hamburg (§ 9 Abs. 2 und 3 Finanzausgleichsgesetz)
- Seit 2019 liegt die Steuerkraft von Berlin bei den Landessteuern über dem Durchschnitt (2025: 104,6%)



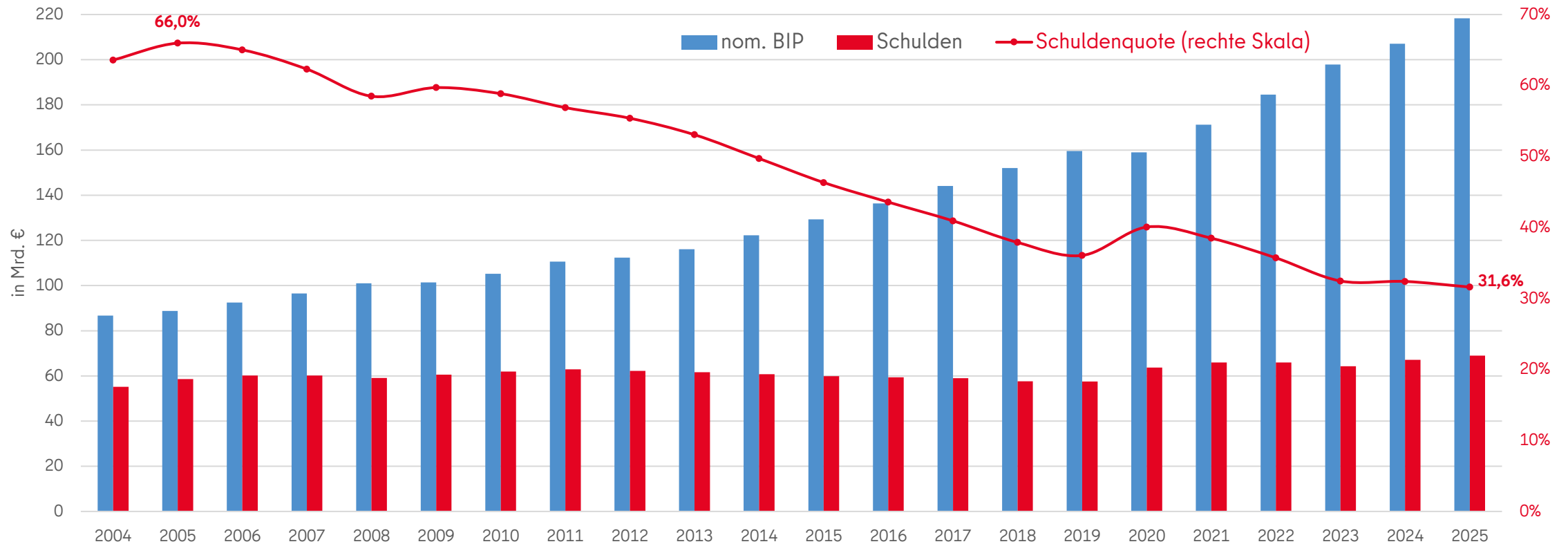
# Landeshaushalt

## Wachstum der Investitionsausgaben



# Landeshaushalt

## BIP-Wachstum und Schuldenentwicklung





# 04

## KAPITALMARKT - PROFESSIONELLES FINANZMANAGEMENT

# Kapitalmarkt

## Rahmenbedingungen und Finanzierungsinstrumente

### Finanzierungsvolumina

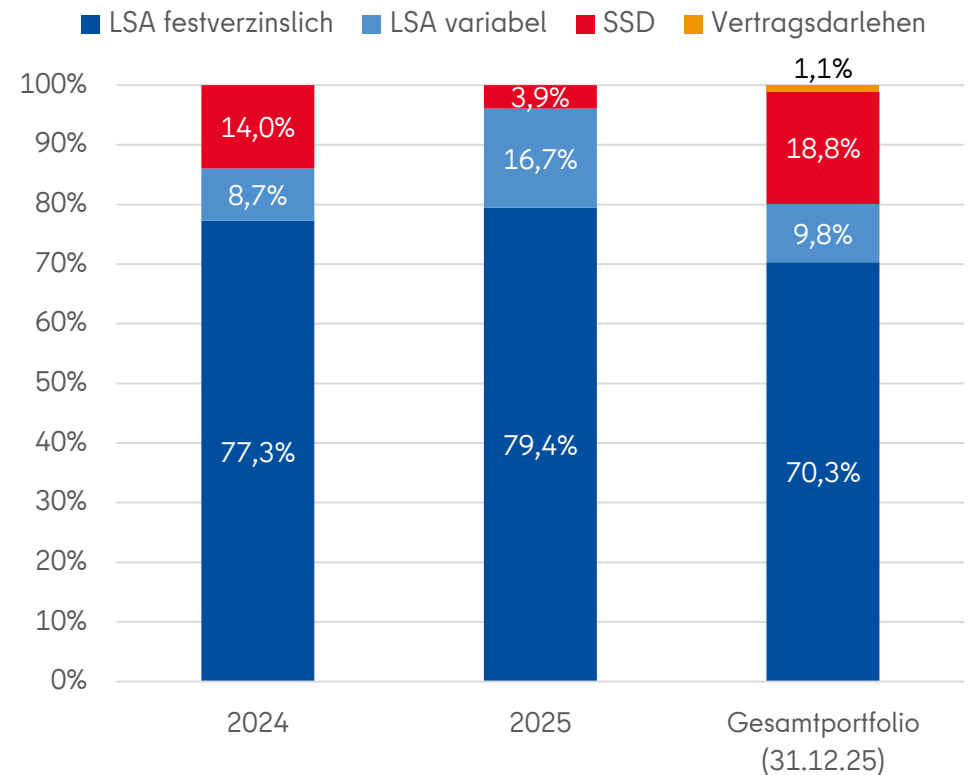
- 2025: 7,8 Mrd. €
- 2026: 9,8 bis 11,4 Mrd. € geplant

**Ausgezeichnete Bonität** - drei Emittentenratings mit stabilem Ausblick

- [AAA von Fitch Ratings](#)
- [Aa1 von Moody's](#)
- [AAA von Scope Ratings](#)

**0%-Risikogewichtung** in den meisten europäischen Ländern

Anleihen als **Level 1 Asset** für die Liquidity Coverage Ratio (LCR) qualifiziert



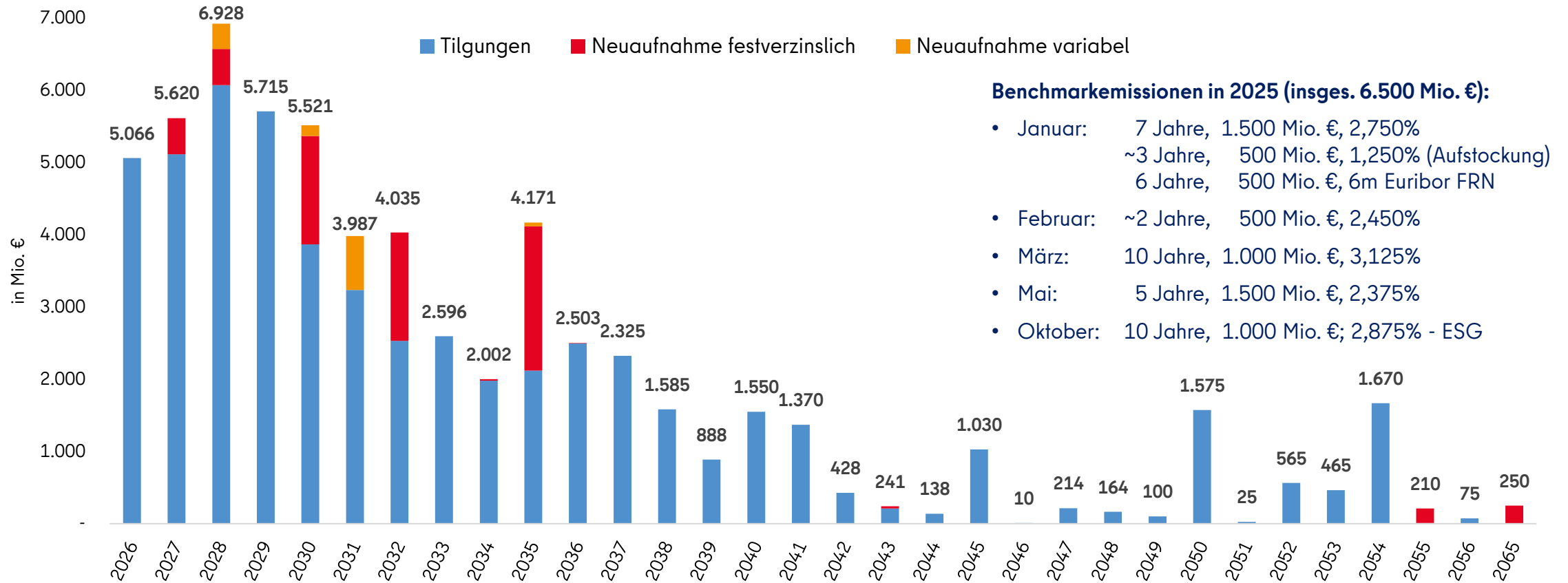
# Kapitalmarkt

## Finanzierungsstrategie

- Festverzinsliche Landesschatzanweisungen im Benchmark-Format bis 1,5 Mrd. € in gängigen Laufzeiten bis zu 30 Jahren
- Floating Rate Notes mit Bezug zu bestehenden Derivatepositionen
- Landesschatzanweisungen mit einfachem Gläubigerkündigungsrecht auf Anfrage
- Privatplatzierungen im Anleihe- oder Schuldscheinform in verschiedenen Laufzeiten auf Anfrage
- Aufstockung bestehender Landesschatzanweisungen mit marktnahen Kupons auf ein Gesamtvolumen in Höhe von max. 2,0 Mrd. € je Landesschatzanweisung

# Kapitalmarkt

## Fälligkeitsprofil des Schuldenportfolios (Stand 31.12.2025)



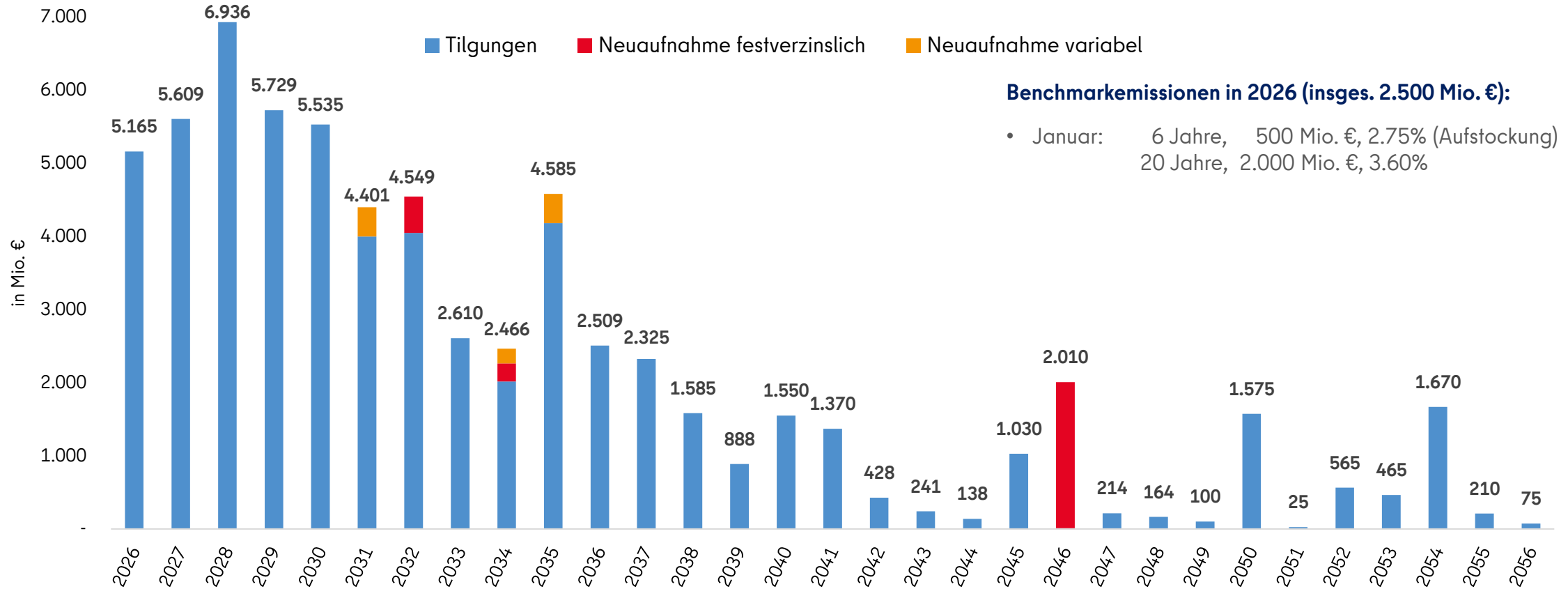
# Kapitalmarkt

## Finanzierungsbedarf im Haushaltsjahr 2026 (Stand 31.03.2026)

	Basisszenario	Maximal
Haushaltsjahr 2026	EUR (Mio.)	EUR (Mio.)
Finanzierungsbedarf aus fälligen Krediten zur Refinanzierung 2026 (§2 (5) HG 2026/27)	5.164,7	5.164,7
<i>zzgl.</i> Kreditermächtigung gemäß Reform Schuldenbremse - NKA in Höhe von 0,35% des BIP (§2 (2) HG 2026/27)	787,2	787,2
<i>zzgl.</i> Netto-Neukreditaufnahme aus finanziellen Transaktionen (§2 (1) HG 2026/27) - Anlage 8	2.405,5	2.600,0
<i>zzgl.</i> Kreditaufnahme zum Ausgleich von konjunkturbedingten Steuermindereinnahmen (§2 (3) HG 2026/27)	0,0	823,2
<i>zzgl.</i> erwarteter Veränderung Bestand Ausleihungen Sondervermögen und innerer Darlehen (§2 (7) und § 2 (8) HG 2026/27)	1.486,0	1.978,6
<b>Bruttokreditermächtigung 2026</b>	<b>9.843,4</b>	<b>11.353,7</b>
<i>abzgl.</i> IST - Kreditaufnahme per 31.03.2026	-3.950,0	-3.950,0
<b>Verbleibende Bruttokreditaufnahme</b> im restlichen Haushaltsjahr 2026	<b>5.893,4</b>	<b>7.403,7</b>

# Kapitalmarkt

## Fälligkeitsprofil des Schuldenportfolios (Stand 31.03.2026)



# Kapitalmarkt

## Benchmarkanleihen

### Aktuell 88 ausstehende Anleihen im Gesamtvolumen von 52,7 Mrd. €

- überwiegend in Euro denominiert
- [27 Benchmarkanleihen](#) mit einem Volumen  $\geq 1.000$  Mio. €

### Schuldenstand am 31.03.2026: 70,1 Mrd. €

- durchschnittliche Restlaufzeit von 8,80 Jahren
- durchschnittliche Nominalverzinsung von 1,91%

LSA	ISIN	Volumen in Mio. EUR	Coupon	Fälligkeit
517	DE000A2NB9Y6	1.500	0,010%	18.05.2027
548	DE000A3MQYR7	1.500	3,000%	04.05.2028
542	DE000A3MQYK2	1.500	1,250%	01.06.2028
527	DE000A289LDO	1.075	0,010%	26.10.2028
509	DE000A2E4EE4	1.500	0,625%	05.02.2029
547	DE000A3MQYQ9	1.500	2,875%	05.04.2029
557	DE000A351PN8	1.500	3,000%	15.05.2029
514	DE000A2NB9V2	1.250	0,100%	18.01.2030
570	DE000A4DE9E5	1.500	2,375%	04.06.2030
520	DE000A289K63	1.450	0,010%	02.07.2030
552	DE000A351PH0	1.500	2,625%	24.01.2031
<b>563</b>	<b>DE000A3513T6</b>	<b>2.000</b>	<b>2,750%</b>	<b>16.01.2032</b>
488	DE000A168023	1.500	1,000%	19.05.2032
505	DE000A2E4EA2	1.550	1,300%	13.06.2033
553	DE000A351PJ6	1.250	2,875%	15.02.2034
566	DE000A3513W0	1.000	3,125%	19.03.2035
518	DE000A2NB9Z3	1.150	0,125%	04.06.2035
<b>573</b>	<b>DE000A4DE9H8</b>	<b>1.000</b>	<b>2,875%</b>	<b>15.10.2035</b>
490	DE000A2AAPH7	1.500	0,625%	25.08.2036
495	DE000A2AAPM7	1.550	1,375%	05.06.2037
521	DE000A289K71	1.500	0,050%	06.08.2040
530	DE000A3H2Y08	1.250	0,100%	18.01.2041
529	DE000A289LF5	1.000	0,125%	24.11.2045
<b>575</b>	<b>DE000A4DE9K2</b>	<b>2.000</b>	<b>3,600%</b>	<b>16.01.2046</b>
524	DE000A289LA6	1.500	0,350%	09.09.2050
556	DE000A351PM0	1.250	3,000%	13.03.2054

# Kapitalmarkt

## Aktuelle Nachhaltigkeitsbestrebungen im Land Berlin

### Bezahlbarer Wohnraum

Das Land Berlin als sozialer Vermieter:

- Maximale jährliche Mieterhöhung von 2,9% und „Leistbarkeitsversprechen“ für Wohnungsberechtigungschein(WBS)-Berechtigte
- 63% aller Wiedervermietungen werden an WBS-berechtigte Haushalte vergeben (Mindestquote für Neubauten von 50%)
- Thesaurierungsgebot: Gewinne sind zum Neubau, Ankauf von Wohnungen und zur Bestandspflege einzusetzen
- Social Bonds zur Finanzierung des Neubaus von bezahlbarem Wohnraum durch die Gewobag und die IBB

### Mobilitätswende

ÖPNV-Zuschuss für BVG, S-Bahn und Regionalverkehr von mehr als 1,7 Mrd. € pro Jahr in 2026/2027

- 320 neue Elektro-Gelenkbusse bis Ende 2027
- 484 neue U-Bahn-Wagen bis Ende 2027
- 65 neue Straßenbahnzüge bis Ende 2029
- 8 Straßenbahn-Neubaustrecken mit Realisierungsziel bis 2035 sowie neue Verbindungen bei S- und U-Bahnen

### Energie- und Wärmewende

Investitionen in die Dekarbonisierung der Stromerzeugung und der Wärmeversorgung als zentrale Bausteine für den Klimaschutz

#### 2021: Kauf der Berliner Stromnetz GmbH

- Jährliche Investitionen von mehreren hundert Millionen Euro in das Berliner Stromnetz zur Unterstützung der Energiewende

#### 2024: Kauf des Berliner Fernwärmenetzes

- Größtes Fernwärmenetz Westeuropas mit 1,3 Millionen angeschlossenen Wohneinheiten
- Beheizung, Klimatisierung und Warmwassernutzung verursachen 47% der Berliner CO<sub>2</sub>-Emissionen (Stand 2020)
- Um- und Ausbau der Fernwärme mit dem Ziel der Dekarbonisierung der Wärmeversorgung

# Kapitalmarkt

## Berliner Nachhaltigkeitsanleihen

### Rahmenwerk für Nachhaltigkeitsanleihen

[Rahmenwerk des Landes Berlin](#)

[Second Party Opinion von ISS ESG](#)



### Erste Berliner Nachhaltigkeitsanleihe (Februar 2023)

- [Allokationsbericht](#) (vom 30.06.2023)
- [Wirkungsbericht](#) (vom 05.02.2024)

### Zweite Berliner Nachhaltigkeitsanleihe (Oktober 2025)

- Verkürzung der Look-Back Periode (Refinanzierung von sozial und ökologisch nachhaltigen Projekten aus bis zu zwei vorangegangenen Haushaltsjahren)
- Erhöhung des Emissionsvolumens auf 1.000 Mio. €

# Kapitalmarkt

## Zweite Berliner Nachhaltigkeitsanleihe 2025

Projektkategorie (ICMA SBP)	Anteil	Volumen 2023-24 (Mio. €)	Geplante Verwendung (Mio. €)	Projektkategorie (ICMA GBP)	Anteil	Volumen 2023-24 (Mio. €)	Geplante Verwendung (Mio. €)
Bezahlbare Basisinfrastruktur	25,7%	302,4	257,3	Erneuerbare Energien	1,5%	18,0	15,3
Zugang zur Grundversorgung an sozialen Dienstleistungen	2,7%	31,4	26,7	Energieeffizienz	2,5%	29,6	25,1
Schaffung von Arbeitsplätzen sowie Programme zur Prävention und/oder Milderung von Arbeitslosigkeit durch sozio-ökonomische Krisen	4,6%	54,3	46,1	Ökologisch nachhaltiges Management von lebenden natürlichen Ressourcen und Landnutzung	1,4%	16,4	14,0
Nahrungsmittelsicherheit und nachhaltige Nahrungsmittelsysteme	30,5%	359,0	305,4	Anpassung an den bereits existierenden Klimawandel	0,1%	0,7	0,6
Sozio-ökonomische Weiterentwicklung und Befähigung	11,6%	136,8	116,3	Sauberer Transport	19,0%	222,6	189,3
				Verschmutzungsprävention und -kontrolle	0,4%	4,5	3,9
<b>15 soziale Projekte</b>	<b>75,1%</b>	<b>883,9</b>	<b>751,8</b>	<b>18 grüne Projekte</b>	<b>24,9%</b>	<b>291,8</b>	<b>248,2</b>
				<b>Gesamtvolumen der 33 geeigneten Projekte: 1.175,6 Mio. €</b>			
				<b>Emissionsvolumen: 1.000,0 Mio. €</b>			



# Kapitalmarkt

## Zweite Berliner Nachhaltigkeitsanleihe 2025 - Transaktionsbericht

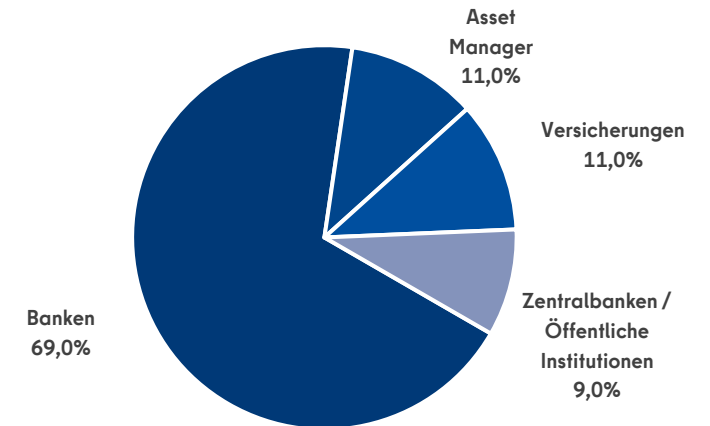
### Emissionsbedingungen

Land Berlin	
Rating	Aa1 (Moody's) / AAA (Fitch) / AAA (Scope)
Format	Landesschatzanweisung
Volumen	EUR 1 Mrd.
Kupon	2,875% p.a., act/act, ICMA
Handelstag	08. Oktober 2025
Valuta	15. Oktober 2025
Fälligkeit	15. Oktober 2035
Reoffer Preis	99,146%
Reoffer Spread	MS +32 bps
Reoffer Yield	2,875%
Bund Spread	+30,6 bps vs. DBR 2,600% 8/2035
Stückelung	EUR 1.000,-
Börse	Berlin
Joint Lead Manager	CACIB / DekaBank / DZ BANK / ING / UniCredit
ISIN	DE000A4DE9H8

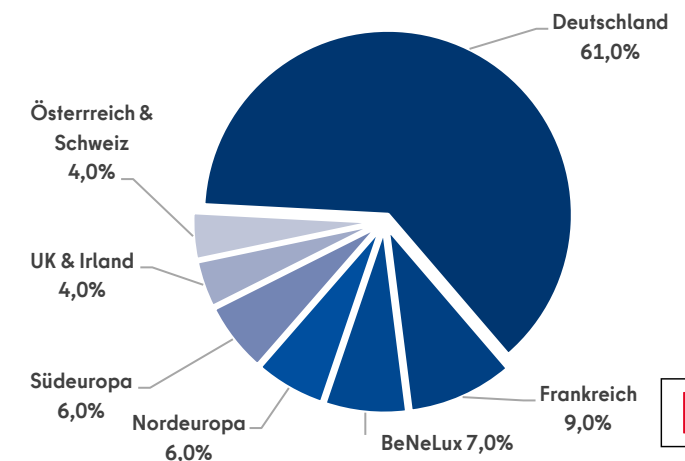
### Beschreibung und Transaktionsverlauf

- **Vermarktung der zweiten Nachhaltigkeitsanleihe des Landes Berlin**
  - Zahlreiche 1-on-1 Investorentermine während der Roadshow
  - Zweite Transaktion unter dem bestehenden Rahmenwerk
- **Ausrichtung des Frameworks an den „ICMA Principles“**
  - Sieben grüne und fünf soziale Projektkategorien, die gemäß SPO von ISS ESG einen Beitrag zu 12 UN SDGs leisten
  - Zuordnung der Emissionserlöse mit 25% in 18 grüne Projekte sowie mit 75% in 15 soziale Projekte
- **Ankündigung am 1. Oktober 2025**
  - 10-jährige Anleihe im Benchmarkformat
  - Öffnung der Orderbücher am Mittwoch, den 8. Oktober mit einer Spread Guidance von MS +34 bps area
- **Solide Überzeichnung erlaubt Spread-Einengung**
  - Qualitativ hochwertige Orders ab der ersten Minute
  - Granulares Orderbuch mit 68 involvierten Investoren
  - Angesichts finaler Orders über EUR 1,5 Mrd. Fixierung des Reoffer Spreads bei MS +32 bps
  - Die hohe Nachfrage ermöglichte das Festsetzen des Emissionsvolumens auf EUR 1 Mrd.
  - Allokation zu 33% an sehr stark und stark nachhaltig orientierte Investoren

### Allokation nach Investoren



### Allokation nach Region





# Ihre Kontakte in Berlin

## **Elke Badack-Hebig**

Head of Treasury

Tel.: +49 30 9020 - 1612

E-Mail: [Elke.Badack-Hebig@senfin.berlin.de](mailto:Elke.Badack-Hebig@senfin.berlin.de)

## **Margret Heß**

Senior Funding Manager & Sustainable Finance

Tel.: +49 30 9020 - 1611

E-Mail: [MargretYoko.Hess@senfin.berlin.de](mailto:MargretYoko.Hess@senfin.berlin.de)

## **Christian Thürmer**

Senior Funding Manager & Sustainable Finance

Tel.: +49 30 9020 - 1613

E-Mail: [Christian.Thuermer@senfin.berlin.de](mailto:Christian.Thuermer@senfin.berlin.de)

## **Mirko Voit**

Senior Funding & Asset Manager

Tel.: +49 30 9020 - 1614

E-Mail: [Mirko.Voit@senfin.berlin.de](mailto:Mirko.Voit@senfin.berlin.de)

Refinitiv:

**FINBE**

Bloomberg:

**BERGER**

**RESP LAEN**

Internet: [Geld- und Kreditgeschäft - Berlin.de](http://Geld- und Kreditgeschäft - Berlin.de)

