

<p style="text-align: center;">Bekanntmachung der Fair Value REIT-AG München bzgl. der 4,5 % Wandelschuldverschreibung 2015/2020 ISIN DE000A13SAB8 WKN A13SAB</p>	<p style="text-align: center;">Publication of Fair Value REIT-AG Munich regarding the 4,5 % Convertible Bond 2015/2020 ISIN DE000A13SAB8 WKN A13SAB</p>
<p>Mitteilung eines Kontrollwechsels</p>	<p>Announcement of Change of Control</p>
<p>Die Fair Value REIT-AG hat am 19. Januar 2015 eine am 19. Januar 2020 fällige Wandelschuldverschreibung über nominal EUR 8.460.000,00 (ISIN: DE000A13SAB8) ausgegeben („Wandelschuldverschreibung“). Die Emittentin gibt hiermit bekannt, dass ein Kontrollwechsel im Sinne von § 14(1)(e) der Bedingungen der Wandelanleihe (die „Anleihebedingungen“) eingetreten ist:</p>	<p>On 19 January 2015, issued a convertible bond (ISIN: DE000A13SAB8) in the nominal amount of EUR 8,460,000.00 that will mature on 19 January 2020 (“Convertible Bond”). Fair Value REIT-AG herewith announces pursuant to Art. 14, Sec. 1, of the Terms and Conditions of the Convertible Bond (“Terms and Conditions”) that a Change of Control in the meaning of the Terms and Conditions has taken place:</p>
<p>Die Fair Value REIT-AG hat am 21. Dezember 2015 Kenntnis erlangt, dass das freiwillige öffentliche Übernahmeangebot (das „Übernahmeangebot“) der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG zum Erwerb sämtlicher nennwertlosen auf den Inhaber lautenden Stückaktien der Fair Value REIT-AG, das am 14. Oktober 2015 veröffentlicht wurde und gemäß Bekanntmachung der DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG für ca. 77,70 % des Grundkapitals und der Stimmrechte der Fair Value REIT-AG angenommen worden ist, durch Eintritt aller Vollzugsbedingungen für das Übernahmeangebot am 21. Dezember 2015 unbedingte geworden ist.</p>	<p>Fair Value REIT-AG has learned on 21 December 2015 that the voluntary takeover offer (“Takeover Offer”) of DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG for the acquisition of all of the non-par bearer shares of Fair Value REIT-AG, which was published on 14 October 2015 and which was accepted in view of ca. 77,70 % of the nominal share capital and voting rights of Fair Value REIT-AG according to the publication of DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG, has become unconditional due to the occurrence of all closing conditions on 21 December 2015.</p>
<p>Die DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG hat somit seit dem 21. Dezember 2015 die Kontrolle über die Fair Value REIT-AG im Sinne der Anleihebedingungen erworben. Als Wirksamkeitstag im Sinne von § 14(1)(a)(ii) der Anleihebedingungen hat die Fair Value REIT-AG</p>	<p>Thus, DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG has acquired Control over Fair Value REIT-AG in the meaning of the Terms and Conditions since 21 December 2015. Fair Value REIT-AG has determined 19 February 2016 as Effective Date (“Effective Date”) in the meaning of § 14(1)(a)(ii) of the Terms and Conditions</p>

den 19. Februar 2016 (der „Wirksamkeitstag“) bestimmt.

Die Gläubiger der Wandelschuldverschreibung 2015/2020 (ISIN DE000A13SAB8) sind nunmehr nach ihrer Wahl gemäß § 14(1)(b) der Anleihebedingungen berechtigt, mittels Abgabe einer Rückzahlungserklärung (die "**Rückzahlungserklärung**") von der Fair Value REIT-AG zum Wirksamkeitstag die Rückzahlung einzelner oder aller ihrer Schuldverschreibungen, für welche das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde und die nicht zur vorzeitigen Rückzahlung fällig gestellt wurden, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (103 % des Nennbetrags der Schuldverschreibung) zuzüglich bis zum Wirksamkeitstag (ausschließlich) auf den Nennbetrag aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen zu verlangen.

Die Rückzahlungserklärung muss der Fair Value REIT-AG mindestens zehn Tage vor dem Wirksamkeitstag zugegangen sein.

Alternativ sind die Gläubiger der Wandelschuldverschreibung gemäß § 14(1)(d) der Anleihebedingungen berechtigt, bis zum Wirksamkeitstag (einschließlich) ihr Wandlungsrecht zu dem gemäß den Anleihebedingungen angepassten Wandlungspreis von EUR 6,7608 auszuüben. Dabei wird eine eingereichte Schuldverschreibung in Stück 147,9114 Aktien der Fair Value REIT-AG gewandelt.

München, im Dezember 2015

Fair Value REIT-AG
Der Vorstand

According to § 14(1)(b) of the Terms and Conditions, the creditors of convertible bond 2015/2020 (ISIN DE000A13SAB8) may, at their option, by submitting a redemption notice (the "**Redemption Notice**"), demand from Fair Value REIT-AG redemption as of the Effective Date of any or all of their Notes for which the Conversion Right was not exercised and which were not declared due for redemption, at the Put Early Redemption Amount (103 % of the nominal amount of the Convertible Bond) plus interest accrued on their Principal Amount until (but excluding) the Effective Date.

The Redemption Notice must be received by the Issuer no less than 10 days prior to the Effective Date.

Alternatively, according to § 14(1)(d) of the Terms and Conditions, creditors of the Convertible Bond have the right to exercise their conversion right until (and including) the Effective Date on the basis of the adjusted Conversion Price of EUR 6,7608. Thereby, every submitted Convertible Bond will be converted into 147.9114 shares of Fair Value REIT-AG.

Munich, December 2015

Fair Value REIT-AG
The Management Board