

*In case of Notes listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (www.Deutsche-hypo.de).*

## **Form of Final Terms Endgültige Bedingungen**

**19 December, 2012  
19. Dezember 2012**

### **Final Terms Endgültige Bedingungen**

**EUR 250,000,000.00 Floating Rate Bearer Notes due 22 December, 2014  
EUR 250.000.000,00 Variabel verzinsliche Inhaberschuldverschreibungen fällig am 22. Dezember 2014**

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)

Tranche No.: **382**  
Tranche Nr.: 382

Date of Issue: **21 December, 2012**  
Tag der Begebung: **21. Dezember 2012**

Issued pursuant to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 18 October 2012 of Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (the "**Programme**").  
*begeben aufgrund des EUR 15.000.000.000 Debt Issuance Programm vom 18. Oktober 2012 der Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (das "**Programm**").*

#### **Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 18 October 2012 (the "**Prospectus**"). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms.

#### **Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 18. Oktober 2012 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen.*

### **Part I. Terms and Conditions Teil I. Anleihebedingungen**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as Option II. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit variable Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option II im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben die 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.

*Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.*

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

- A. Notes other than Pfandbriefe, Jumbo Pfandbriefe and Participation Certificates**  
**A. Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe, Jumbo-Pfandbriefe und Genussscheine sind**

**Currency, Denomination, Form, Certain Definitions (§ 1)**  
**Währung, Stückelung, Form, Definitionen (§ 1)**

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro ("EUR") Euro ("EUR")
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 250,000,000.00 EUR 250.000.000.00
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>	100,000 100.000

**Global Note**  
**New Global Note**

- Classical Global Note  
 New Global Note

**Form of Notes**  
**Form der Schuldverschreibungen**

- Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*

**Clearing System**  
**Clearing System**

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Neue Börsenstraße 1  
60487 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
1210 Brussels  
Belgium
- Clearstream Banking S.A., Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg  
Luxembourg

**Status (§ 2)****Status (§ 2)**

- Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*
- Subordinated  
*Nachrangig*

**Interest (§ 3)****Zinsen (§ 3)**

- Fixed Rate Notes (Option I)**  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)***

**Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
***Zinssatz und Zinszahlungstage***Rate of Interest  
*Zinssatz*Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn*Fixed Interest Date(s)  
*Festzinstermine(e)*First Interest Payment Date  
*Erster Zinszahlungstag*Initial Broken Amount(s) (per denomination)  
*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)*Fixed Interest Date preceding the Maturity Date  
*Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht*Final Broken Amount(s) (per denomination)  
*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)*Determination Date(s)  
*Feststellungstermine(e)*

- Floating Rate Notes (Option II)**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)**

**Interest Payment Dates**  
**Zinszahlungstage**

Interest Commencement Date  
Verzinsungsbeginn  
Festgelegte Zinszahlungstage

**21 December 2012**  
21. Dezember 2012

**21. December, 21 March, 21 June  
and 21 September each year,  
commencing on 21 December 2012  
and ending on the Maturity Date**

Specified Interest Payment Dates

21. Dezember, 21. März, 21. Juni und  
21. September eines jeden Jahres,  
beginnend am 21. Dezember 2012 und  
endend am Fälligkeitstag.

Specified Interest Period(s)  
Festgelegte Zinsperiode(n)

**3 months**  
3 Monate

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**

- Modified Following Business Day Convention

FRN Convention (specify period(s))  
FRN-Convention (Zeitraum angeben)

**[ ] months**  
**[ ] Monate**

Following Business Day Convention

Preceding Business Day Convention

**Business Day**  
**Geschäftstag**

TARGET  
TARGET

Relevant Financial Centres  
 Relevante Finanzzentren

**[ ]**

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

EURIBOR  
EURIBOR

LIBOR  
Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day  
[prior to commencement] of Interest Period  
LIBOR  
Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag  
[vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

**Margin**  
**Marge**

- plus  
plus 0.235 %  
0,235 %
- minus  
minus

**Interest Determination Date**  
**Zinsfestlegungstag**

- TARGET  
TARGET
- All relevant financial centres  
Sämtliche relevante Finanzzentren []
- second Business Day prior to commencement of Interest Period  
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

- Minimum Rate of Interest  
Mindestzinssatz []%  
[]%
- Maximum Rate of Interest  
Höchstzinssatz []%  
[]%

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

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

**Redemption (§ 4)**  
**Rückzahlung (§ 4)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date  
Fälligkeitstag

22 December 2014  
22. Dezember 2014

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

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

No  
Nein

Call Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[ ]
Call Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[ ]
<b>Early Redemption at the Option of a Holder</b> <b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i></b>	<b>No</b> <i>Nein</i>
Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[ ]
Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[ ]
<b>Payments (§ 5)</b> <b><i>Zahlungen (§ 5)</i></b>	
<b>Business Day</b> <b><i>Bankarbeitstag</i></b>	
<input checked="" type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i>	
<input type="checkbox"/> Relevant Financial Centre(s) (specify all) <i>Relevante Finanzzentren (alle angeben)</i>	[ ]
Adjustment of interest <i>Anpassung der Zinsen</i>	<b>Yes</b> <i>Ja</i>
<b>Agents (§ 6)</b> <b><i>Agents (§ 6)</i></b>	
Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft	
<input checked="" type="checkbox"/> Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft)	
Calculation Agent/specified office <i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	<b>Yes</b> <i>Ja</i>
<input checked="" type="checkbox"/> Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	
<input type="checkbox"/> Other (specify) <i>sonstige (angeben)</i>	
<input type="checkbox"/> Required location (specify) <i>Vorgeschriebener Ort (angeben)</i>	[ ]
<input checked="" type="checkbox"/> Paying Agent(s)/specified office(s) <i>Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i>	

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstraße 10-14  
60272 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany
- Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft)  
Georgsplatz 8  
30159 Hanover  
Federal Republic of Germany
- Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s) (in addition to principal paying agent) [ ]  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n)*  
*(zusätzlich zu der Hauptzahlstelle)*

**Resolutions of Holders (§ 11)** **No**  
**Beschlüsse der Gläubiger (§ 11)** **Nein**

**Holders' Representative (§ 12)** **No**  
**Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (§ 12)** **Nein**

- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders  
*Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger*
- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions  
*Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen*

Name and address of the Holders' Representative (specify details)  
*Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)*

**Notices (§ 15)**  
**Mitteilungen (§ 15)**

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

- Federal Republic of Germany (Electronic Federal Gazette)  
*Bundesrepublik Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)*
- Luxembourg (Luxemburger Wort)  
*Luxemburg (Luxemburger Wort)*
- Clearing System
- Webpage of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)  
*Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)*
- Other (specify) [ ]  
*sonstige (angeben)*

**Language of Conditions (§ 16)**  
**Sprache der Bedingungen (§ 16)**

- German and English (German binding)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*
- English and German (English binding)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*

- English only  
*ausschließlich Englisch*
- German only  
*ausschließlich Deutsch*

**Part II. Additional Disclosure Requirements Related to Debt Securities**  
**Teil II. Zusätzliche Angaben bezogen auf Schuldtitel**

**A. Essential information**  
**A. Grundlegende Angaben**

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer  
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

- Save as discussed in the Prospectus under "*Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer*", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.  
*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*

- Other interest (specify) [specify details]  
*Andere Interessen (angeben)* [Einzelheiten einfügen]

**Reasons for the offer and use of proceeds** [specify details]  
**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge** [Einzelheiten einfügen]

**B. Information concerning the Notes to be offered/admitted to trading**  
**B. Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapierkennnummern**

Common Code 086911957  
*Common Code* 086911957

ISIN Code DE000DHY3822  
*ISIN Code* DE000DHY3822

German Securities Code DHY382  
*Wertpapierkennnummer (WKN)* DHY382

Any other securities number  
*Sonstige Wertpapiernummer*

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility**  
**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic EURIBOR rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from Reuters EURIBOR01  
*Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätze und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter Reuters EURIBOR01*

**Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates** Not applicable

**Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen**

**Entfällt**

**Yield  
Rendite**

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation

**Not applicable**

*Repräsentation der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Repräsentation anwendbaren Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge einsehen kann, die diese Repräsentationsformen regeln.*

**Nicht anwendbar**

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

**[Specify details]**

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

**[Einzelheiten einfügen]**

**C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

**Not applicable**

**C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

**Nicht anwendbar**

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer  
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**

Conditions to which the offer is subject

**[Specify details]**

*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

**[Einzelheiten einfügen]**

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer  
*Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

**[Specify details]**

**[Einzelheiten einfügen]**

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –*

*während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

**[Specify details]**

**[Einzelheiten einfügen]**

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

*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

**[Specify details]**

**[Einzelheiten einfügen]**

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

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form*

*der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

[Specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes  
*Methode und Fristen für die Ratenzahlung der Wertpapiere und ihre Lieferung*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public  
*Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

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

*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

### **C.2. Plan of distribution an allotment**

#### ***Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung***

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

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

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

[note applicable][specify details]  
[nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

### **C.3 Pricing Kursfeststellung**

Expected price at which the Notes will be offered  
*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*

[Not applicable][Specify details]  
[nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

#### C.4.Placing and underwriting *Platzierung und Emission*

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, or the placers in the various countries where the offer takes place.

*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots.*

##### Method of distribution *Vertriebsmethode*

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

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

Specify Management Group or Dealer

**Norddeutsche Landesbank –  
Girozentrale –, Friedrichswall 10,  
30159 Hanover**

*Bankenkonsortium oder Platzeur angeben*

*Norddeutsche Landesbank –  
Girozentrale –, Friedrichswall 10, 30159  
Hannover*

- firm commitment  
*Feste Zusage*

**Yes  
Ja**

- no firm commitment / best efforts arrangements  
*Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

##### Commissions *Provisionen*

Management/Underwriting Commission (specify)  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

[ ]

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

[ ]

Listing Commission (specify)  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

[ ]

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)  
*Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager***

**None  
Keiner**

##### Subscription Agreement *Übernahmevertrag*

- Date of subscription agreement  
*Datum des Subscription Agreements*

- General features of the subscription agreement  
*Angabe der Hauptmerkmale der Vereinbarung*

**D.LISTING AND ADMISSION TO TRADING**  
**D. NOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL**

Yes  
 Ja

Luxembourg

regulated Market  
*regulierter Markt*

unregulated Market  
*ungeregelter Markt*

Frankfurt am Main

Other (insert details) Regulated Market Hanover Stock Exchange  
 Sonstige (Einzelheiten einfügen) Regulierter Markt an der Niedersächsischen Wertpapierbörse zu Hannover

**Date of admission**  
**Termin der Zulassung**

app. 28 December, 2012  
 voraussichtlich 28.Dezember 2012

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

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading  
*Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Luxembourg Stock Exchange (Official List)

Frankfurt am Main (regulated market)

**Issue Price** **100.00%**  
**Ausgabepreis** **100,00%**

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

[not applicable] [specify details]  
 [nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**E. ADDITIONAL INFORMATION**  
**E. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Rating**  
**Rating**

The Bank has been assigned with the following rating(s)\* by Moody's Investors Service ("Moody's"):

Long-term deposit and debt ratings	Baa2 (stable outlook)
Short-term rating	Prime-2 (stable outlook)
BFSR	E+ mapping into a B1-B3 BCA
Subordinated debt rating	Ba3

The notes issued by the Bank have been assigned with the following rating(s) by Moody's:

Mortgage Pfandbriefe	Aa2
Public-Sector Pfandbriefe	Aa2
Unsubordinated Notes	Baa2 (stable outlook)
Subordinated Notes	Ba3

The above ratings of Deutsche Hypothekenbank may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the ratings assigned to Deutsche Hypothekenbank may adversely affect the market price of the Capital Notes. However, any positive change in the credit rating of Deutsche Hypothekenbank will not necessarily affect the trading price of the Capital Notes.

Moreover, a suspension, reduction or withdrawal of the ratings assigned to Deutsche Hypothekenbank may adversely affect the conditions governing its refinancing operations. Consequently, Deutsche Hypothekenbank's cost of funds could increase and this could have a negative impact on its earnings and market position which could limit Deutsche Hypothekenbank's ability to make payments towards the Noteholders.

The rating agency Moody's Investors Service Ltd is established in the European Union and was registered on 31 October 2011 in accordance with Regulation (EC) No 1060/2009 (EU Regulation on Credit Rating Agencies). It is included in the list of registered and certified credit rating agencies published on ESMA's (European Securities and Markets Authority) website [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

---

\* **Moody's Long-Term Obligation Ratings**

Baa: Obligations rated Baa are subject to moderate credit risk. They are considered medium grade and as such may possess certain speculative characteristics.

Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

**Moody's Bank Financial Strength Ratings**

E: Banks rated E display very modest intrinsic financial strength, with a higher likelihood of periodic outside support or an eventual need for outside assistance. Such institutions may be limited by one or more of the following factors: a weak and limited business franchise; financial fundamentals that are materially deficient in one or more respects; or a highly unpredictable or unstable operating environment.

Note: Where appropriate, a "+" modifier will be appended to ratings below the "A" category and a "-" modifier will be appended to ratings above the "E" category to distinguish those banks that fall in intermediate categories.

**Moody's Short-Term Ratings**

P-2 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

**Moody's Structured Finance Long-Term Ratings**

Aa: Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk. credit risk.

Die Bank hat von Moody's Investors Service („**Moody's**“) das/die folgenden Ratings<sup>1</sup> erhalten:

Rating für langfristige Einlagen und Verbindlichkeiten	Baa2 (Stabiler Ausblick)
Kurzfrist-Rating	Prime-2 (Stabiler Ausblick)
Finanzkraft-rating (BFSR)	E+ wird abgebildet als B1-B3 Basiskreditrisikoeinschätzung (BCA)
Nachrangige Verbindlichkeiten	Ba3

Die von der Bank ausgegebenen Schuldverschreibungen wurden von Moody's mit den/dem folgenden Rating(s) bewertet:

Hypothekendarlehen	Aa2
Öffentliche Pfandbriefe	Aa2
Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen	Baa2 (stabiler Ausblick)
Nachrangige Schuldverschreibungen	Ba3

Die oben angegebenen Ratings der Deutschen Hypothekendarlehenbank können jederzeit von der bewertenden Rating-Agentur ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgenommen werden. Sollten die der Deutschen Hypothekendarlehenbank erteilten Ratings ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgenommen werden, so könnte dies den Marktpreis der Capital Notes beeinträchtigen. Positive Veränderungen des Kredit-Ratings der Deutschen Hypothekendarlehenbank werden sich jedoch nicht unbedingt auf den Handelspreis der Capital Notes auswirken.

Darüber hinaus könnte es auch die Bedingungen für die Refinanzierung der Deutschen Hypothekendarlehenbank beeinträchtigen, falls die ihr erteilten Ratings ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgenommen werden sollten. Dies könnte dazu führen, dass die Finanzierungskosten der Deutschen Hypothekendarlehenbank steigen, was wiederum negative Auswirkungen auf die Ertragslage und Marktposition haben und somit der Fähigkeit der Deutschen Hypothekendarlehenbank, Zahlungen an die Anleihegläubiger zu leisten, Grenzen setzen könnte.

Die Ratingagentur Moody's Investors Service Ltd hat ihren Sitz innerhalb der Europäischen Gemeinschaft und wurde per 31. Oktober 2011 gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (EU Regulation on Credit Rating Agencies) registriert und in die von ESMA (European Securities and Markets Authority) auf deren Website [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu) veröffentlichte Liste der registrierten und zertifizierten Rating-Agenturen (List of registered and certified credit rating agencies) aufgenommen.

#### <sup>1</sup> Moody's Ratings der langfristigen Verbindlichkeiten

Baa: Anleihen mit einem Baa-Rating weisen ein moderates Kreditrisiko auf. Sie gelten als von mittlerer Qualität und weisen als solche mitunter gewisse spekulative Elemente auf.

Hinweis: Moody's hängt den verschiedenen Ratingklassen zwischen Aa bis Caa zur näheren Eingrenzung die Ziffern 1, 2 bzw. 3 an. Eine 1 bedeutet, dass die Verbindlichkeit am oberen Ende ihrer Rating-Kategorie liegt. Die 2 bedeutet, dass sie im mittleren Bereich liegt, und die 3 bedeutet, dass sie am unteren Ende der Rating-Kategorie liegt.

#### Moody's Bank-Finanzkraft-rating (BFSR)

E: Banken mit einem E-Rating verfügen über eine sehr schwache eigene (intrinsische) Finanzkraft, die regelmäßige externe Unterstützung erforderlich macht oder erwarten lässt. Der Handlungsspielraum entsprechender Institute kann durch folgende Faktoren eingeschränkt sein: anfällige und eingeschränkte Geschäftsstruktur, in einer oder mehrerer Hinsicht mangelhafte finanzielle Fundamentaldaten, hochgradig unberechenbares und instabiles operatives Umfeld.

Hinweis: Moody's verwendet in den Ratingkategorien unterhalb von „A“ zusätzlich ein „+“ und oberhalb von „E“ ein „-“, wo dies angebracht erscheint, um Feinabstufungen zwischen stärkeren und schwächeren Banken innerhalb derselben Kategorie kenntlich zu machen.

#### Moody's Ratings für kurzfristige Verbindlichkeiten

P-2: Mit Prime-2 bewertete Emittenten (oder sie unterstützende Institutionen) verfügen in hohem Maße über die Fähigkeit zur Rückzahlung ihrer kurzfristigen Schuldverschreibungen.

#### Moody's Langfristratings im Bereich Strukturierte Finanzierungen

Aa: Verbindlichkeiten mit „Aa“-Rating sind von hoher Qualität und unterliegen sehr geringem Kreditrisiko.

**Listing and Admission to Trading:()**  
**Börseneinführung und -zulassung:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (as from **21 December, 2012**).  
*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthält die Angaben, die für die Börsenzulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des EUR 15.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (ab dem 21. Dezember 2012) erforderlich sind.*

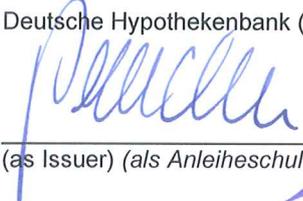
**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**  
**Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made [Not applicable] [Specify details]  
*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

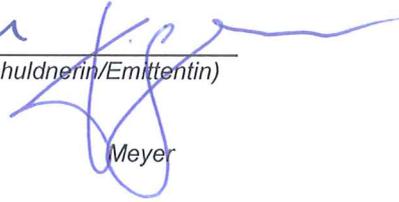
**THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.  
*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)

  
 (as Issuer) (als Anleiheschuldnerin/Emittentin)

Neugebauer

  
 Meyer