

10 January 2017  
10. Januar 2017

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

**EUR 100,000,000.00 0.00 per cent. Fixed Rate Mortgage Pfandbriefe due 20 December 2019**  
**EUR 100.000.000,00 0,00 % festverzinsliche Hypothekendarlehen, fällig am 20. Dezember 2019**

Deutsche Hypothekendarlehenbank (Aktien-Gesellschaft)

Tranche No.: 475  
Tranche Nr.: 475

Date of Issue: 12 January 2017  
Tag der Begebung: 12. Januar 2017

Issued pursuant to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 17 October 2016 of Deutsche Hypothekendarlehenbank (Aktien-Gesellschaft) (the "**Programme**").  
*begeben aufgrund des EUR 15.000.000.000 Debt Issuance Programm vom 17. Oktober 2016 der Deutsche Hypothekendarlehenbank (Aktien-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, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 17 October 2016 (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 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 17. Oktober 2016 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**

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Pfandbriefe with fixed interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as Option VI. 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 Pfandbriefe mit fester Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option VI 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**  
**A. Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind**

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

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

Specified Currency  
*Festgelegte Währung*

Aggregate Principal Amount  
*Gesamtnennbetrag*

Specified Denomination  
*Festgelegte Stückelung*

##### **Global Note** **Globalurkunde**

- ☐ 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
- ☐ Euroclear Bank SA/NV
- ☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg

**Status (§ 2)****Status (§ 2)**

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

**Interest (§ 3)****Zinsen (§ 3)**

- ☐ **Fixed Rate Notes (Option I[A][B][C][D])**  
**Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I[A][B][C][D])**

Rate of Interest [ ]% per annum  
Zinssatz [ ]% per annum

[from (and including) [ ] to [ ] (but excluding)]  
[vom (einschließlich) [ ] bis [ ] (ausschließlich)]

Interest Commencement Date [ ]  
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) [ ]  
Festzinstermine(e)

First Interest Payment Date [ ]  
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) [ ]  
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (je festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [ ]  
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) [ ]  
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (je festgelegte Stückelung)

- ☐ **Floating Rate Notes (Option II[A][B][C][D])**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II[A][B][C][D])**

Interest Commencement Date [ ]  
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates [ ]  
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [ ] [weeks/months/other – specify]  
Festgelegte Zinsperiode(n) [ ] [Wochen/Monate/andere – angeben]

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

- ☐ Modified Following Business Day Convention
- ☐ Following Business Day Convention
- ☐ Preceding Business Day Convention

Adjustment of interest  
Anpassung der Zinsen

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

**Business Day  
Geschäftstag**

- ☐ TARGET  
TARGET
- ☐ Relevant Financial Centres  
Relevante Finanzzentren

[ ]

**Rate of Interest  
Zinssatz**

- ☐ EURIBOR  
EURIBOR
- ☐ LIBOR  
LIBOR

Screen Page  
[LIBOR01] [LIBOR02]  
Bildschirmseite  
[LIBOR02]

[LIBOR01]

**Interest Determination Date  
Zinsfestlegungstag**

- ☐ second Business Day prior to commencement of Interest Period  
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- ☐ London
- ☐ TARGET
- ☐ other (specify)  
sonstige (angeben)

[ ]

**Margin  
Marge**

[ ]% per annum  
[ ]% per annum

- ☐ plus  
plus
- ☐ minus  
minus

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

- ☐ Minimum Rate of Interest  
Mindestzinssatz
- ☐ Maximum Rate of Interest  
Höchstzinssatz

[ ]%  
[ ]%

[ ]%  
[ ]%

☐ **Fixed to Floating Rate Notes (Option III)  
Fest- zu Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option III)**

Fixed Rate of Interest  
Fester Zinssatz

[ ]% per annum  
[ ]% per annum

[from (and including) [ ] to [ ] (but excluding)]  
 [vom (einschließlich) [ ] bis [ ] (ausschließlich)]

Interest Commencement Date [ ]  
 Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) [ ]  
 Festzinstermine

First Fixed Interest Payment Date [ ]  
 Erster Fester Zinszahlungstag

Initial Broken Amount (per Specified Denomination) [ ]  
 Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)

Final Broken Amount (per Specified Denomination) [ ]  
 Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)

Specified Variable Interest Payment Dates [ ]  
 Festgelegte Variable Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [ ] [weeks/months/other – specify]  
 Festgelegte Zinsperiode(n) [ ] [Wochen/Monate/andere – angeben]

#### Business Day Convention Geschäftstagskonvention

- ☐ Modified Following Business Day Convention
- ☐ Following Business Day Convention
- ☐ Preceding Business Day Convention

Adjustment of interest [Yes/No]  
 Anpassung der Zinsen [Ja/Nein]

#### Business Day Geschäftstag

- ☐ TARGET  
 TARGET
- ☐ Relevant Financial Centres [ ]  
 Relevante Finanzzentren

#### Rate of Interest Zinssatz

- ☐ EURIBOR  
 EURIBOR
- ☐ LIBOR  
 LIBOR

Screen Page  
 [LIBOR01] [LIBOR02]  
 Bildschirmseite

[LIBOR01]  
 [LIBOR02]

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

- ☐ second Business Day prior to commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
- ☐ London
- ☐ TARGET
- ☐ other (specify)  
*sonstige (angeben)*

[ ]

**Margin**  
**Marge**

[ ]% per annum  
 [ ]% per annum

- ☐ plus  
*plus*
- ☐ minus  
*minus*

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

- ☐ Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*
- ☐ Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*

[ ]%  
 [ ]%

[ ]%  
 [ ]%

☐ **Floating to Fixed Rate Notes (Option IV)**  
**Variabel zu fest-verzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV)**

Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn*

Specified Variable Interest Payment Dates  
*Festgelegte Variable Zinszahlungstage*

[ ]

[ ]

Specified Interest Period(s)  
*Festgelegte Zinsperiode(n)*

[ ] [weeks/months/other – specify]  
 [ ] [Wochen/Monate/andere – angeben]

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

- ☐ Modified Following Business Day Convention
- ☐ Following Business Day Convention
- ☐ Preceding Business Day Convention

Adjustment of interest  
*Anpassung der Zinsen*

[Yes/No]  
 [Ja/Nein]

**Business Day**  
**Geschäftstag**

- ☐ TARGET  
 TARGET
- ☐ Relevant Financial Centres

[ ]

Relevante Finanzzentren

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

- ☐ EURIBOR  
EURIBOR
- ☐ LIBOR  
LIBOR

Screen Page  
[LIBOR01] [LIBOR02]  
Bildschirmseite  
[LIBOR02]

[LIBOR01]

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

- ☐ second Business Day prior to commencement of Interest Period  
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- ☐ London
- ☐ TARGET
- ☐ other (specify)  
sonstige (angeben)

[ ]

**Margin**  
**Marge**

[ ]% per annum  
[ ]% per annum

- ☐ plus  
plus
- ☐ minus  
minus

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

- ☐ Minimum Rate of Interest  
Mindestzinssatz
- ☐ Maximum Rate of Interest  
Höchstzinssatz

[ ]%  
[ ]%

[ ]%  
[ ]%

Fixed Rate of Interest  
Fester Zinssatz

[ ]% per annum  
[ ]% per annum

[from (and including) [ ] to [ ] (but excluding)]  
[vom (einschließlich) [ ] bis [ ] (ausschließlich)]

Fixed Interest Date(s)  
Festzinstermine

[ ]

First Fixed Interest Payment Date  
Erster Fester Zinszahlungstag

[ ]

Initial Broken Amount (per Specified Denomination) [ ]  
*Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)*

Final Broken Amount (per Specified Denomination) [ ]  
*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)*

☐ **Zero Coupon Notes (Option V)**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option V)**

☐ accumulating  
*aufzinsend*

☐ discounted  
*diskontiert*

**Day Count Fraction [for the period of fixed interest] [for the period of variable interest]**  
**Zinstagequotient [für den Zeitraum der festen Verzinsung] [für den Zeitraum der variable Verzinsung]**

- ☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)  
*Actual/Actual (ICMA Regel 251)*
- ☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)  
*jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)*
  - ☐ annual interest payment (including the case of short coupons)  
*jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
  - ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)  
*zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
  - ☐ calculation period is longer than one reference period (long coupon) (includes the case of long and short coupons)  
*Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon) (schliesst den Fall eines langen und eines kurzen Kupons ein)*

☐ reference period  
*Bezugsperiode*

Deemed Interest Commencement Date [ ]  
*Fiktiver Verzinsungsbeginn*

Deemed [Fixed] [Variable] Interest Payment Date [ ]  
*Fiktiver [Fester] [Variabler] Zinszahlungstag*

**Day Count Fraction [for the period of variable interest]**  
**Zinstagequotient [für den Zeitraum der variable Verzinsung]**

- ☐ Actual/Actual (ICMA Rule 251)  
*Actual/Actual (ICMA Regel 251)*
- ☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)  
*jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)*
  - ☐ annual interest payment (including the case of short coupons)  
*jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*
  - ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)



*zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)*

- ☐ calculation period is longer than one reference period (long coupon) (includes the case of long and short coupons)  
*Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon) (schliesst den Fall eines langen und eines kurzen Kupons ein)*

- ☐ reference period  
*Bezugsperiode*

Deemed Interest Commencement Date  
*Fiktiver Verzinsungsbeginn*

[ ]

Deemed Interest Payment Date  
*Fiktiver Zinszahlungstag*

[ ]

- ☐ Actual/365 (Fixed)

- ☐ Actual/360

- ☐ 30/360, 360/360 (Bond Basis)

- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

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

**Redemption at Maturity**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date  
*Fälligkeitstag*

[ ]

Redemption Month  
*Rückzahlungsmonat*

[ ]

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

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

[Yes/No]  
 [Ja/Nein]

Call Redemption Date(s)  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*

[ ]

Call Redemption Amount(s)  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*

[ ]

Minimum Notice Period  
*Mindestkündigungsfrist*

[ ]

Maximum Notice Period  
*Höchstkündigungsfrist*

[ ]

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

[Yes/No]  
 [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s)  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*

[ ]

Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[ ]
Minimum Notice Period <i>Mindestkündigungsfrist</i>	[ ]
Maximum Notice Period <i>Höchstkündigungsfrist</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> <b>Early Redemption Amount</b> <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>	
discount rate <i>Diskontierungssatz</i>	[ ]%
	[ ]%
<b>Payments (§ 5)</b> <b>Zahlungen (§ 5)</b>	
<b>Business Day</b> <b>Bankarbeitstag</b>	
<input type="checkbox"/> TARGET TARGET	
<input type="checkbox"/> Relevant Financial Centre(s) (specify all) <i>Relevante Finanzzentren (alle angeben)</i>	[ ]
<b>Agents (§ 6)</b> <b>Agents (§ 6)</b>	
Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft	
<input type="checkbox"/> Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)	
Calculation Agent/specified office <i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>	[Yes/No] [Ja/Nein]
<input type="checkbox"/> Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	
<input type="checkbox"/> Other (specify) <i>sonstige (angeben)</i>	[ ]
<input type="checkbox"/> Paying Agent(s)/specified office(s) <i>Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i>	
<input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany	
<input type="checkbox"/> Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) Osterstraße 31 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])**  
***Beschlüsse der Gläubiger (§ [11])***

[Yes/No]  
 [Ja/Nein]

**Holders' Representative (§ [12])**  
***Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (§ [12])***

- ☐ 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 Terms and Conditions  
*Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen*

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 (Federal Gazette)  
*Bundesrepublik Deutschland (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 Terms and Conditions (§ [16])**  
***Sprache der Anleihebedingungen (§ [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]*

☒ **B. Pfandbriefe**

**B. Pfandbriefe**

☒ Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekendarlehenpfandbriefe*

☐ Public Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*

**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 100,000,000  
*EUR 100.000.000*

Specified Denomination(s)  
*Festgelegte Stückelung/Stückelungen*

EUR 100,000  
*EUR 100.000*

**Form of Pfandbriefe**

**Form der Pfandbriefe**

☒ 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

☐ Euroclear Bank SA/NV

☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg

**Global Note**

**New Global Note**

☒ Classical Global Note

☐ New Global Note

**Interest (§ 3)**

**Zinsen (§ 3)**

☒ **Fixed Rate Pfandbriefe (Option VI)**  
**Festverzinsliche Pfandbriefe (Option VI)**

Rate of Interest  
*Zinssatz*

0.00% per annum  
*0,00% per annum*

Interest Commencement Date 12 January 2017  
*Verzinsungsbeginn* 12. Januar 2017

Fixed Interest Date(s) 20 December in each year  
*Festzinstermin(e)* 20. Dezember eines jeden Jahres

First Interest Payment Date 20 December 2017 (short first coupon)  
*Erster Zinszahlungstag* 20. Dezember 2017 (erster kurzer Kupon)

Initial Broken Amount (per Specified Denomination) EUR 0.00  
*Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)* EUR 0,00

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date  
*Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht*

Final Broken Amounts (per Specified Denomination)  
*Abschließender Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)*

☐ **Floating Rate Pfandbriefe (Option VII[A][B][C])**  
**Variabel verzinsliche Pfandbriefe (Option VII[A][B][C])**

Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn*

Specified Interest Payment Dates  
*Festgelegte Zinszahlungstage*

Specified Interest Period(s)  
*Festgelegte Zinsperiode(n)*

[ ] [weeks/months/other – specify]  
 [ ] [Wochen/Monate/andere – angeben]

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

- ☐ Modified Following Business Day Convention
- ☒ Following Business Day Convention
- ☐ Preceding Business Day Convention

Adjustment of interest  
*Anpassung der Zinsen*

No  
 Nein

**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

Screen Page

[LIBOR01] [LIBOR02]

Bildschirmseite

[LIBOR02]

[LIBOR01]

**Margin  
Marge**

[ ]% per annum

[ ]% per annum

- ☐ plus  
plus
- ☐ minus  
minus

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

- ☐ Minimum Rate of Interest  
Mindestzinssatz
- ☐ Maximum Rate of Interest  
Höchstzinssatz

**Day Count Fraction  
Zinstagequotient**

- ☒ Actual/Actual (ICMA Rule 251)  
Actual/Actual (ICMA Regel 251)
- ☐ annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)  
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- ☒ annual interest payment (including the case of short coupons)  
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- ☐ two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)  
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- ☐ calculation period is longer than one reference period (long coupon) (includes the case of long and short coupons)  
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon) (schliesst den Fall eines langen und eines kurzen Kupons ein)
- ☐ reference period  
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date  
Fiktiver Zinszahlungstag
- Deemed Interest Payment Date  
Fiktiver Zinszahlungstag
- ☐ 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

20 December 2019  
 20. Dezember 2019

Redemption Month  
 Rückzahlungsmonat

**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)  
 Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s)  
 Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice Period  
 Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice Period  
 Höchstkündigungsfrist

**Payments (§ 5)**  
**Zahlungen (§ 5)**

**Business Day**  
**Bankarbeitstag**

☒ TARGET  
 TARGET

☐ Relevant Financial Centre(s) (specify all)  
 Relevante Finanzzentren (alle angeben)

**Agents (§ 6)**  
**Agents (§ 6)**

Fiscal Agent  
 Emissionsstelle

- ☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft
- ☒ Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

No  
*Nein*

- ☐ Fiscal Agent  
*Emissionsstelle*
- ☐ Other (specify)  
*sonstige (angeben)*
- ☒ Paying Agent(s)/specified office(s)  
*Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*
- ☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
 Taunusanlage 12  
 60325 Frankfurt am Main  
 Federal Republic of Germany
- ☒ Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)  
 Osterstraße 31  
 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)*

**Notices (§ 10)**  
***Mitteilungen (§ 10)***

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

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

**Language of Terms and Conditions (§ 12)**  
***Sprache der Anleihebedingungen (§ 12)***

- ☒ 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*

- ☒ So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.  
*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*

- ☐ Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer and use of proceeds**  
**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge**

**[specify details]**  
**[Einzelheiten einfügen]**

Estimated net proceeds  
*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

Estimated total expenses of the issue  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

**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	154889744
Common Code	154889744
ISIN Code	DE000DHY4754
ISIN Code	DE000DHY4754
German Securities Code	DHY475
Wertpapierkennnummer (WKN)	DHY475
Any other securities number	
Sonstige Wertpapiernummer	

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
 Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Yes  
 Ja

Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the 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.

*Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.*

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

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]

Not applicable

*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätze und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]*

Nicht anwendbar

**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*

Nicht anwendbar

**Yield to final maturity**  
**Rendite bei Endfälligkeit**

-0.1595 per annum  
 -0,1595 per annum

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  
*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.*

Not applicable

Nicht anwendbar

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue**  
**of which the Notes will be created**  
**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

☒ as disclosed in the Prospectus  
 wie im Prospekt angegeben

☐ other / further

andere / weitere

**C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
**C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer**  
**Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**  
 Not applicable  
 Nicht anwendbar

Conditions to which the offer is subject  
 Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Specify details]  
 [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**

**Not applicable**  
**Nicht anwendbar**

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 zweier oder mehrerer Länder 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**

**Not applicable**  
**Nicht anwendbar**

Expected price at which the Notes will be offered

*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*

Not applicable  
nicht anwendbar

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*

[Specify details]  
[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.*

Not applicable  
nicht anwendbar

### **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  
*Bankenkonsortium oder Platzeur angeben*

DekaBank Deutsche Girozentrale  
DekaBank Deutsche Girozentrale

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

**Commissions  
Provisionen**

**Not applicable  
Nicht anwendbar**

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

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify)  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

**Subscription Agreement  
Übernahmevertrag**

**Not Applicable  
Nicht anwendbar**

- 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*
- ☒ Hanover (regulated market)  
*Hannover (regulierter Markt)*
- ☐ Other  
*Andere*

**Date of admission  
Termin der Zulassung**

app. 17 January 2017  
voraussichtlich 17. Januar 2017

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

EUR 4,500.00  
EUR 4.500,00

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*

- ☒ Not applicable  
*Nichtanwendbar*
- ☐ Luxembourg Stock Exchange (Official List)

☐ Hanover (regulated market)  
Hannover (regulierter Markt)

☐ Other  
Andere

**Issue Price** 100.47%  
**Ausgabepreis** 100,47%

**Market Making / Secondary Trading**  
**Market Making / Sekundärhandel**

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  
nicht anwendbar

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

None  
Keiner

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

**Rating**  
**Rating**

The Notes have been assigned with the following rating(s):  
*Die Schuldverschreibungen haben folgende Rating(s) erhalten:*

Source:  
Quelle:  
Moody's:

Aa1

**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  
*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann* Nicht anwendbar


**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)