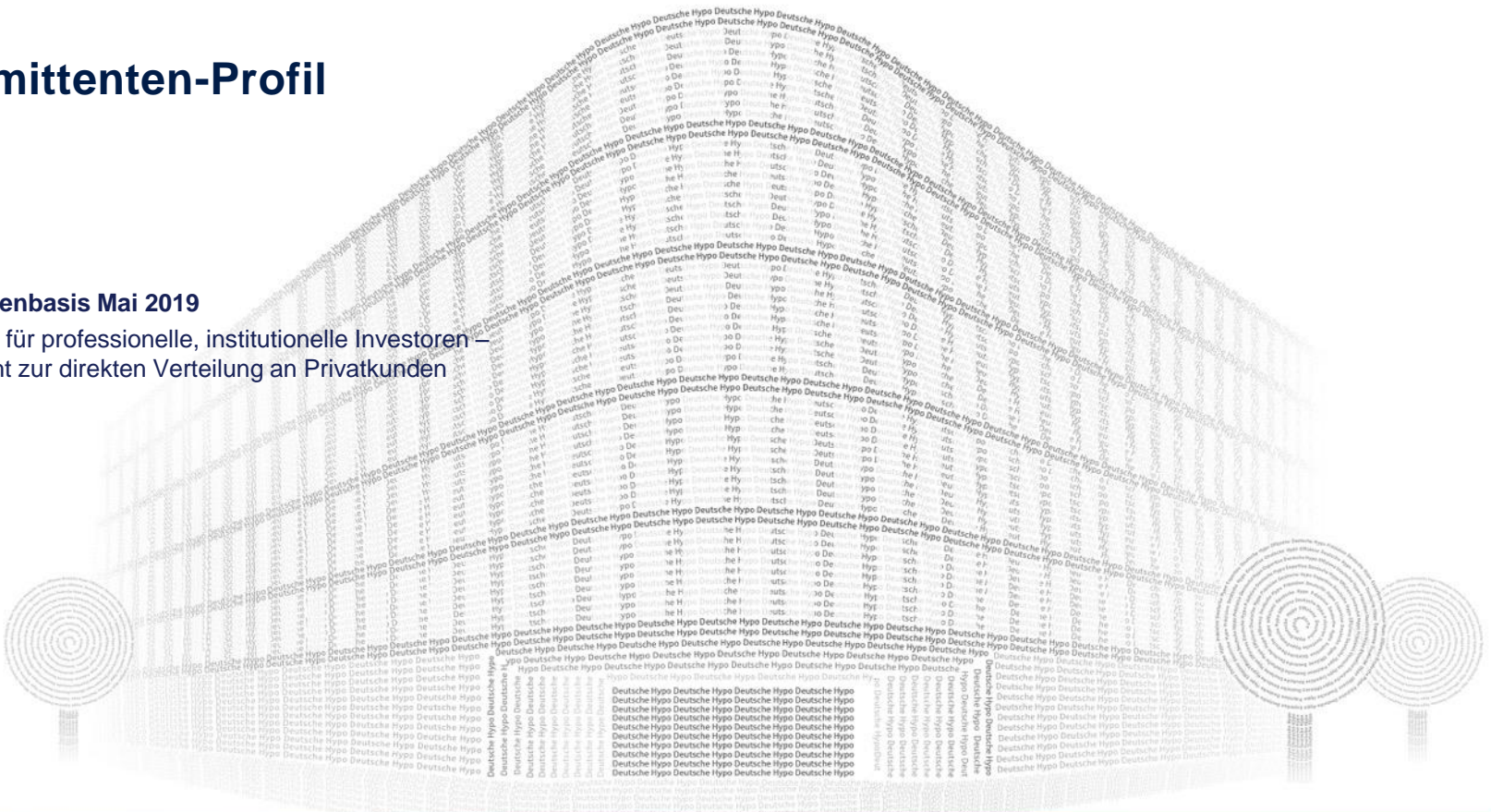


Emittenten-Profil

Datenbasis Mai 2019

Nur für professionelle, institutionelle Investoren –
nicht zur direkten Verteilung an Privatkunden



Ihr Erfolg ist : unser Maßstab

Auf einen Blick

Die DEUTSCHE HYPO...

- ist eine der ältesten und renommiertesten Pfandbriefbanken in Deutschland
- ist das Kompetenzzentrum für die gewerbliche Immobilienfinanzierung im NORD/LB Konzern
 - Bündelung der ausgewiesenen Immobilienkompetenz an einer Stelle
 - deutsche Immobilienbank mit europäischer Ausrichtung
 - an wichtigen nationalen und internationalen Standorten präsent
- betreibt ein etabliertes Kapitalmarktgeschäft
- ist ein renommiertes Emissionshaus
 - verantwortlich für die Emission von Hypothekendarlehen im NORD/LB Konzern
 - langjährige Expertise ermöglicht eine nachhaltig funktionierende Refinanzierung
- hat einen eigenständigen Marktauftritt in ihren Geschäftsaktivitäten
- hat das Pfandbriefgesetz als Basis des Geschäftsmodells
- ist im Haftungsverbund mit Landesbanken und Sparkassen

Eigentümerstruktur und Geschäftsfelder

Die DEUTSCHE HYPO ist das Kompetenzzentrum für gewerbliche Immobilienfinanzierung im NORD/LB Konzern. Damit ist sie der wesentliche Emittent von Hypothekendarlehen und fest verankerter Werttreiber im Konzern.

Zur engeren Anbindung der DEUTSCHEN HYPO an den NORD/LB Konzern wurde ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag unterzeichnet. Daher gelten die „Ausnahmen für gruppenangehörige Institute“ gemäß §2a KWG (alte Fassung, sog. „Waiver-Regelung“). Außerdem gilt die Patronatserklärung der NORD/LB für die DEUTSCHE HYPO (Vgl. Seite 281 des NORD/LB Konzernabschlusses 2018).

NORD/LB Konzern				
<p>Privat- und Geschäftskunden</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Privatkundengeschäft ▪ Private Banking ▪ Unternehmenskundengeschäft ▪ Versicherungsleistungen 	<p>Firmenkunden & Markets</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Firmenkundengeschäft ▪ Agrar Banking ▪ Wohnungswirtschaft ▪ Akquisitionsfinanzierung ▪ Kommunale und öffentliche Kunden ▪ Sparkassen-Konsortialgeschäft ▪ Institutionelle Kunden 	<p>Energie- und Infrastrukturkunden</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Finanzierung erneuerbarer Energien ▪ Infrastrukturfinanzierungen ▪ Leasing ▪ Export- und Handelsfinanzierungen 	<p>Schiffs- und Flugzeugkunden (b.a.w.)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Schiffsfinanzierungen ▪ Flugzeugfinanzierungen 	<p>Immobilienkunden</p> <p>DEUTSCHE/HYPO Ein Unternehmen der NORD/LB</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gewerbliche Immobilienfinanzierungen

Sicherheit und Gläubigerschutz durch eine starke Gruppe

- Solide Verankerung in der Sparkassen-Finanzgruppe (Marktanteil in Deutschland > 35 %)
- **Starker Haftungsverbund** im Rahmen des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes
 - Über 400 Sparkassen, 8 Landesbanken, DekaBank, sowie Landesbausparkassen und Pfandbriefbanken
 - **Einlagenschutz in unbegrenzter Höhe** – über die gesetzlich vorgeschriebene Höhe (EUR 100.000,-) hinaus
 - **Institutssicherung**, d.h. Sicherstellung der Solvenz und Liquidität
 - Seit Gründung des Haftungsverbundes 1975 **kein** Einlageverlust, **keine** Leistungsstörung, **keine** Insolvenz
 - **Ratings DSGV**: „Stark im Verbund mit guter Bonität“ (www.dsgv.de)
 - Moody's: Corporate Family Rating (Verbundrating) Aa2
 - Fitch: Group Rating A+
 - DBRS: Long-Term Issuer Rating A
- Zugang zur **Liquidität der Finanzgruppe** bei hohem Niveau von Kundeneinlagen
- Zugriff auf die **Liquidität des NORD/LB-Konzerns**
- Risikogewichtung 0% für Emissionen innerhalb des Verbundes

Das Jahr 2018 im Überblick

- Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit 74,4 Mio. EUR (Vj. 62,7 Mio. EUR) bei leicht reduzierter Ertrags- aber verbesserter Risikolage in der gewerblichen Immobilienfinanzierung
- Neugeschäftsvolumen bei 2.869,8 Mio. EUR (Vj. 3.798,3 Mio. EUR)
- Zinsüberschuss leicht verringert bei 177,4 Mio. EUR (Vj. 193,4 Mio. EUR)
- Stabile Verwaltungsaufwendungen trotz Investitionen in die weitere Stärkung des Marktauftritts und in die technische Infrastruktur von -84,0 Mio. EUR (Vj. -83,8 Mio. EUR)
- Verbessertes Risikoergebnis der Gesamtbank bei -20,3 Mio. Euro (Vj. -41,3 Mio. EUR)
- Das Risikoergebnis im Immobilienfinanzierungsgeschäft liegt bei +16,3 Mio. EUR (Vj. -5,7 Mio. EUR).
- Cost Income Ratio erhöht bei 49,5 % (Vj. 42,3 %) u.a. aufgrund von Investitionen in die IT-Infrastruktur sowie einen Anstieg der Bankenabgabe.

Finanzkennzahlen

in Mio. EUR	31.12.2018	31.12.2017
Zinsüberschuss	177,4	193,4
Provisionsüberschuss	-0,1	0,3
Verwaltungsaufwendungen	-84,0	-83,3
Risikoergebnis Immobilienfinanzierung	16,3	-5,7
Risikoergebnis Gesamtbank	-20,3	-41,3
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	74,7	62,7
Cost-Income-Ratio	49,5 %	42,3 %
Bilanzsumme	21.072,8	23.698,3
Eigenkapital	1.232,1	1.252,1

Aktuelle Ratings

Credit-Ratings

	Moody's
Hypothekendarlehen	Aa1*
Öffentliche Pfandbriefe	Aa2*
Senior Unsecured (preferred)	Baa2*
Junior Senior Unsecured (non preferred)	Ba1*
Short-term Bank Deposits	P-2

Nachhaltigkeits-Ratings

	imug	Oekom research
Sustainability Rating	positive BB	Overall Score C+
Hypothekendarlehen	positive BBB	Investment Status „Prime“
Öffentliche Pfandbriefe	positive BBB	„Industry Leader“

Verschiedene Informationen zu Credit-Ratings und Nachhaltigkeits-Ratings stehen auf der Internetseite www.deutsche-hypo.de zum Download bereit.

* on review for upgrade

Strategische Ausrichtung und Ziele in der Immobilienfinanzierung

- Fokussierung auf Direktgeschäft mit professionellen, kapitalstarken Immobilieninvestoren
- Maßgeschneiderte Finanzierungskonzepte und individuelle, qualifizierte Beratung unserer Kunden
- Kunden sind institutionelle Investoren wie offene und geschlossene Immobilienfonds, Immobiliengesellschaften/REITs, Leasinggesellschaften, Finanzinvestoren, Developer, Banken, Verbundunternehmen sowie professionelle Privatanleger
- Assetklassen: Büro- und Einzelhandelsimmobilien, Geschosswohnungsbau, Hotels und Logistik
- Strategische Zielmärkte: Deutschland, Frankreich, Benelux, Großbritannien, Polen, Spanien
- Produkte: Mittel- bis langfristige Bestandsfinanzierungen, Projektentwicklungsfinanzierungen, Leasingfinanzierungen, Portfoliofinanzierungen, Akquisitionsfinanzierungen, Strukturierung, Syndizierung, Underwriting, Garantien, Bürgschaften oder Derivate

Präsenz in Europa

- Wir sind da, wo unser Kunde ist!
- Schwerpunkte in Kerneuropa:
 - Standorte in Deutschland
 - Auslandsstandorte in Amsterdam, London, Madrid, Paris und Warschau
- Zielmärkte verfügen über hohe Transaktionsvolumina, ausgeprägte Marktreife und eine hohe Zielkundenkonzentration.
- Ausgeprägte Marktkompetenz, gute Sprachkenntnisse sowie hohes, solides Know-how in rechtlichen Rahmenbedingungen des jeweiligen Landes



Referenzen



Logistikportfolio
Sieben deutsche
Standorte

Logistikzentren
64 Mio. EUR

Energieausweise mit
hoher Energieeffizienz

Green Bond-fähig



Galeria Baltycka
Danzig

Shoppingcenter
81 Mio. EUR

DGNB Gold Zertifikat
CU Award
„Best Shopping Center
Development“

Green Bond-fähig



Marieninsel
Frankfurt

Bürogebäude
133 Mio. EUR

LEED Platin

Green Bond-fähig



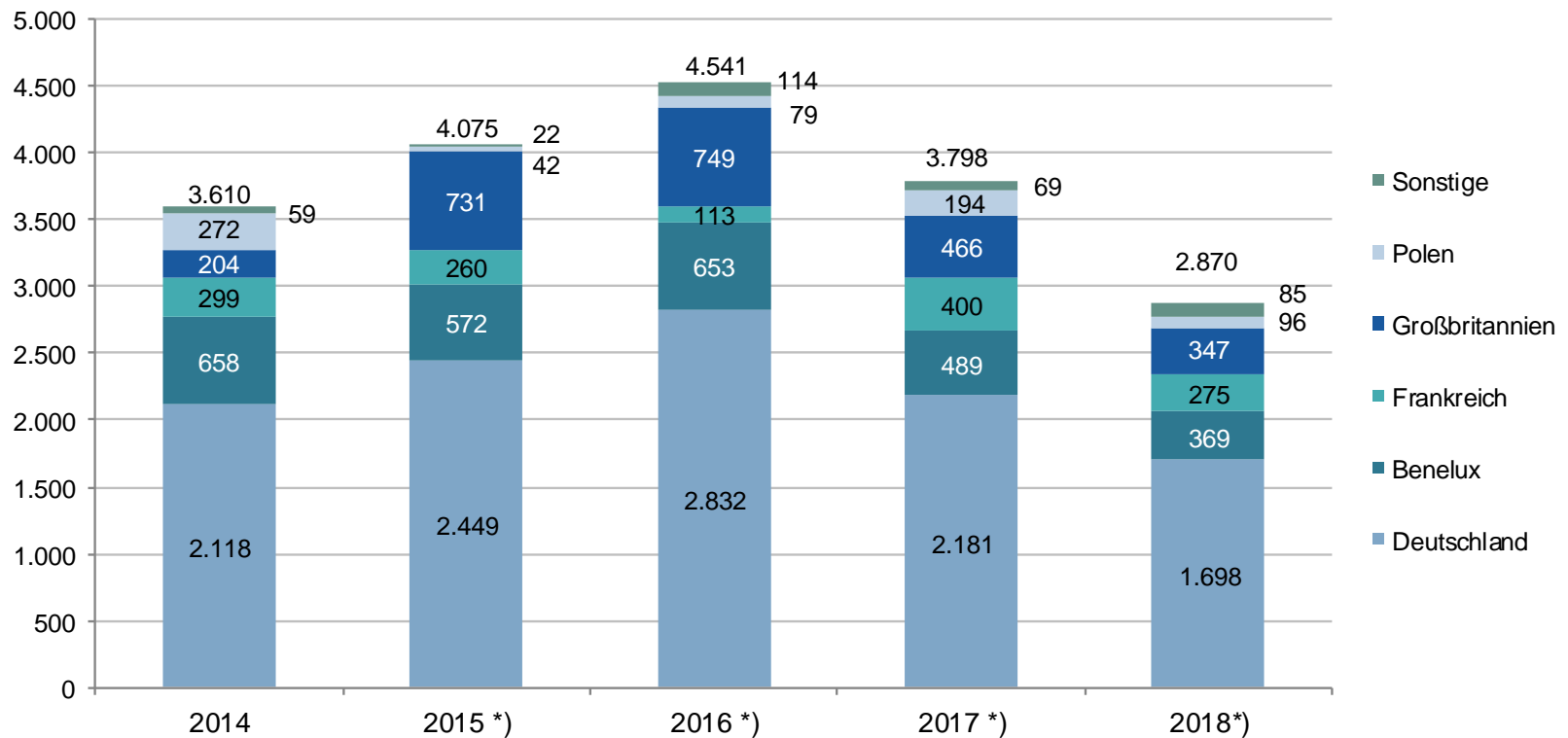
Woodwork
Paris

Bürogebäude
37 Mio. EUR

HQE Très Performant
(angestrebt)

Green Bond-fähig

Neugeschäft nach Regionen in Mio. EUR



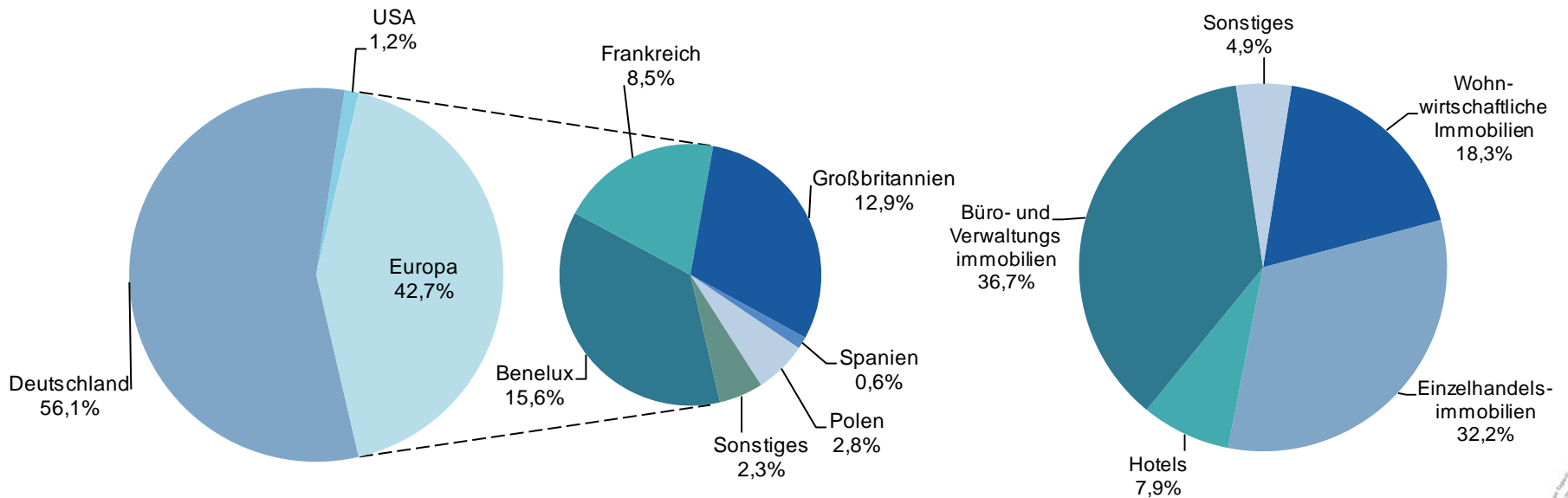
*) Die Jahre 2015, 2016, 2017 und 2018 wurden mit einer neuen Methodik berechnet. Abweichend zur Methodik der Vorjahre wurden Prolongationen bestehender Finanzierungen einbezogen, sofern die Prolongationszeiträume mindestens ein Jahr betragen.

Portfolio

Zusammensetzung nach Regionen

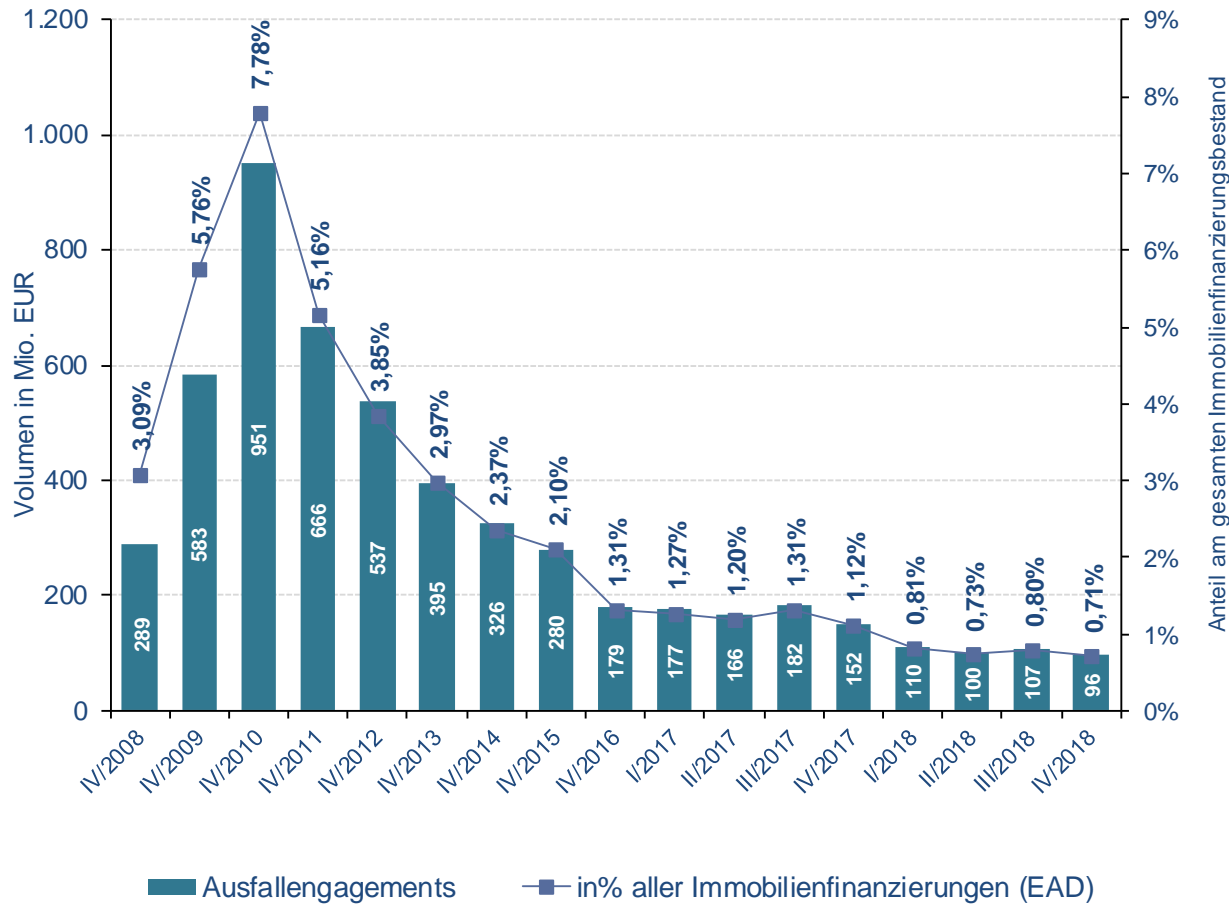
Zusammensetzung nach Objektarten

Gesamtvolumen 12.264 Mio. EUR per 31.12.2018



Bestand Sanierungen/Abwicklungen

(Intensivbetreuung gem. Ratingstufen des DSGVO 16 bis 18)

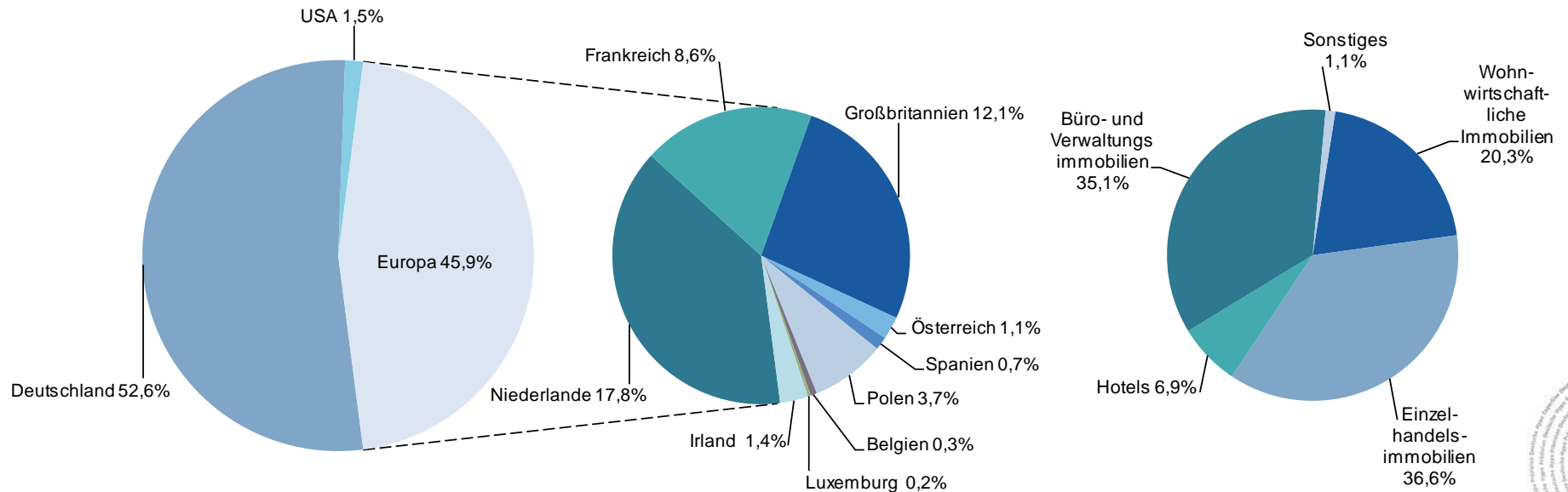


Deckungsstock für Hypothekendarlehen ohne weitere Deckungswerte gemäß § 19 PfandBG

Zusammensetzung nach Regionen

Zusammensetzung nach Objektarten

Gesamtvolumen 8.338 Mio. EUR per 31.12.2018



Ausblick Immobilienfinanzierung

- Für das Jahr 2019 wird europaweit mit einem positiven wirtschaftlichen Umfeld gerechnet. Deutschland gilt weiterhin als Top-Investmentmarkt.
- Aufgrund des geringen Angebots im Core-Segment rücken Nebenlagen oder B- und C-Standorte vermehrt in den Fokus von Investoren. Die Immobilien-Renditen liegen auf historisch niedrigem Niveau.
- Das aktuell niedrige Zinsumfeld beeinflusst den Verlauf des Immobilienzyklus und verlängert den Aufwärtstrend. Die Rahmenbedingungen führen zu regionalen Preisübertreibungen. Eine allgemeine Immobilienblase besteht derzeit aber nicht.
- Die Deutsche Hypo verfolgt unverändert eine konservative Risikopolitik, die durch konzernweite Finanzierungsgrundsätze sichergestellt wird. Die einzelnen Immobilienmärkte werden fortlaufend analysiert, um eventuell auftretende Überhitzungen oder Trendwenden frühzeitig zu erkennen.
- Die aktuelle gute Portfolioqualität sollte auch weiterhin stabil bleiben.

Ausplatzierungs-Strategie: Wettbewerbsvorteil Investoren-Beteiligung

- Erweiterung der Geschäftsaktivitäten
- Enge Kooperation mit ausgewählten Investoren
- Etablierung der Deutschen Hypo als Originator von gewerblichen Immobilienkrediten
- Partizipation von Investoren an Rendite und Risiko des (gemeinsamen) Referenzportfolios
- Vorteile für beide Seiten:

Investor

- Direkte Kredit-Forderung(en)
- Immobilien-Sicherheit
- Steigerung der Portfolio-Rendite
- Abgestimmte Qualitätsmerkmale
- Direkter Einfluss auf die Investments

Deutsche Hypo

- Zugang zu neuen Marktsegmenten
- Kann originär auf größere Abschnitte bieten
- Steigerung der Marktpräsenz
- Aufteilung des Kreditrisikos inkl. EK-Entlastung
- Enge Investorenbindung durch vertikale Risikostruktur

Strategische Zusammenarbeit: direkte Investorenbeteiligung



- Vorschlag geeigneter Kredite durch die Deutsche Hypo (vorgegebene Kriterien)
- Strukturierung der Transaktion (Diversifizierung nach Produkten und Lagen)
- Gemeinsame sorgfältige Prüfung
- Investoren-Zugriff auf Vertrieb der Deutschen Hypo
- Gemeinsame Entscheidungsgewalt
- Investitionsentscheidung im Konsens
- Gleiche Interessenlage zwischen Investor und Deutscher Hypo aufgrund Beteiligung der Bank an jeder einzelnen Finanzierung
- Attraktive/stabile Rendite
- Laufende Überwachung der Investitionen
- Servicing

Strategische Ausrichtung und Ziele im Kapitalmarktgeschäft

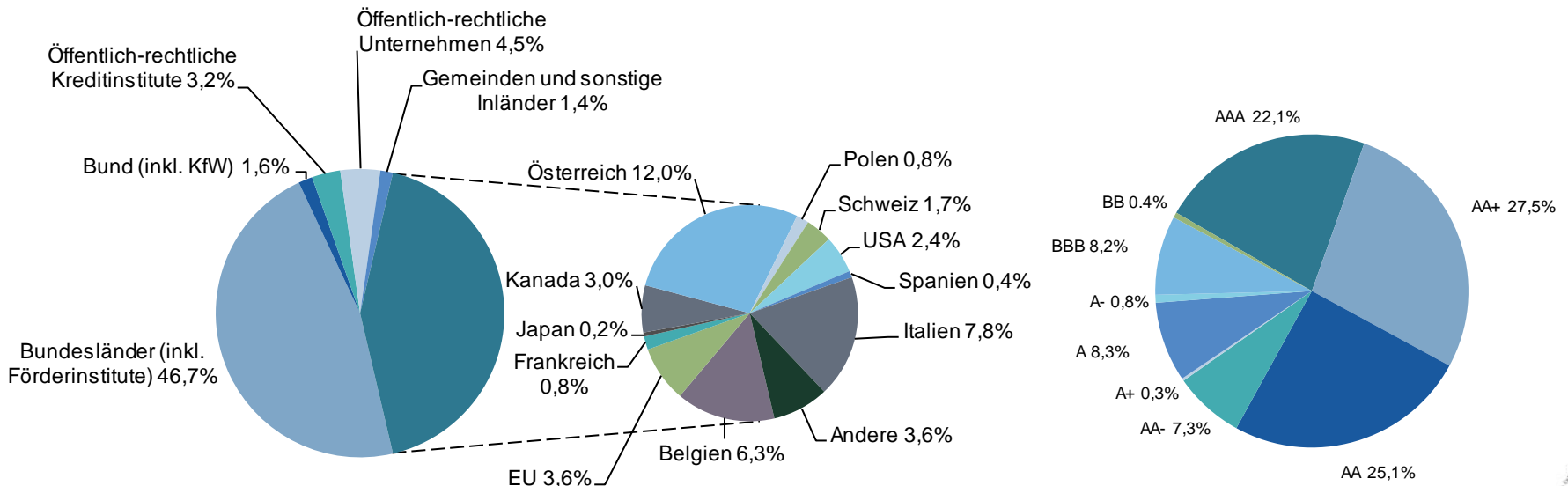
- Fortlaufende Reduzierung und Optimierung des Wertpapier- und Schuldscheinportfolios
- Auslauf des Staatskreditportfolios
- Fokussierung auf Emission von Hypothekendarlehen
- **Selektives Neugeschäft zum Zweck der Liquiditäts-, Deckungsstock- und Banksteuerung**
- **Jederzeitige Sicherstellung der Liquidität durch Dotierung der entsprechenden Portfolios**

Charakterisierung des öffentlichen Deckungsstocks

Zusammensetzung nach Schuldnern

Zusammensetzung nach Ratingklassen *)

Gesamtvolumen 3.958 Mio. EUR per 31.12.2018



Hohe Granularität durch horizontale (international/regional) und vertikale (Staat/Bundesland bzw. Region/Stadt) Diversifikation

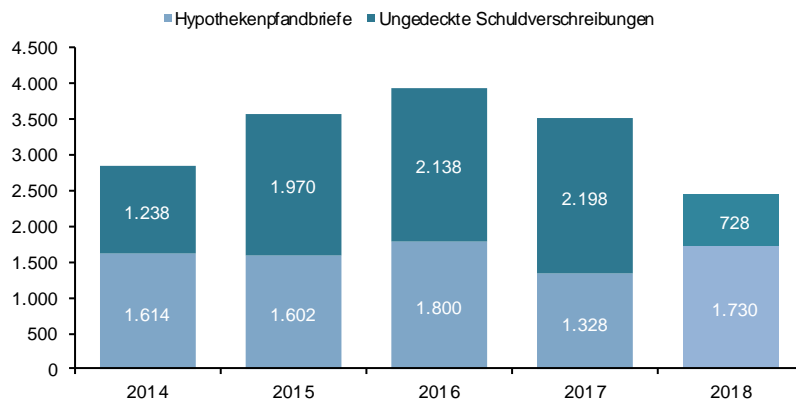
*) teilweise werden interne Ratings herangezogen

Refinanzierungs-Philosophie und -Struktur

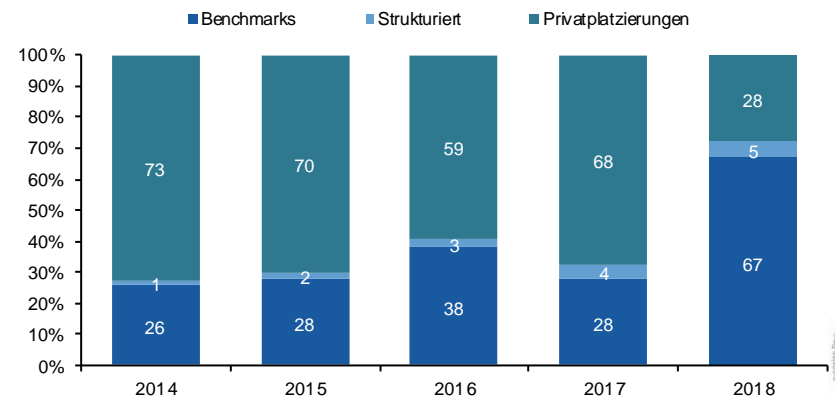
- Emissionsgeschäft nachfrageorientiert ausgerichtet
- Hohe Verlässlichkeit, gerade bei Emissions-Spreads
- Benchmark-Emissionen sind wichtiger Bestandteil der Produktpalette
- Hohe Visibilität durch permanente Marktpräsenz als Daueremittent von Pfandbriefen
- Permanenter Ausbau der Investorenbasis

=> Wettbewerbsvorteil der DEUTSCHEN HYPO im Kreditgeschäft durch kostengünstige Refinanzierung

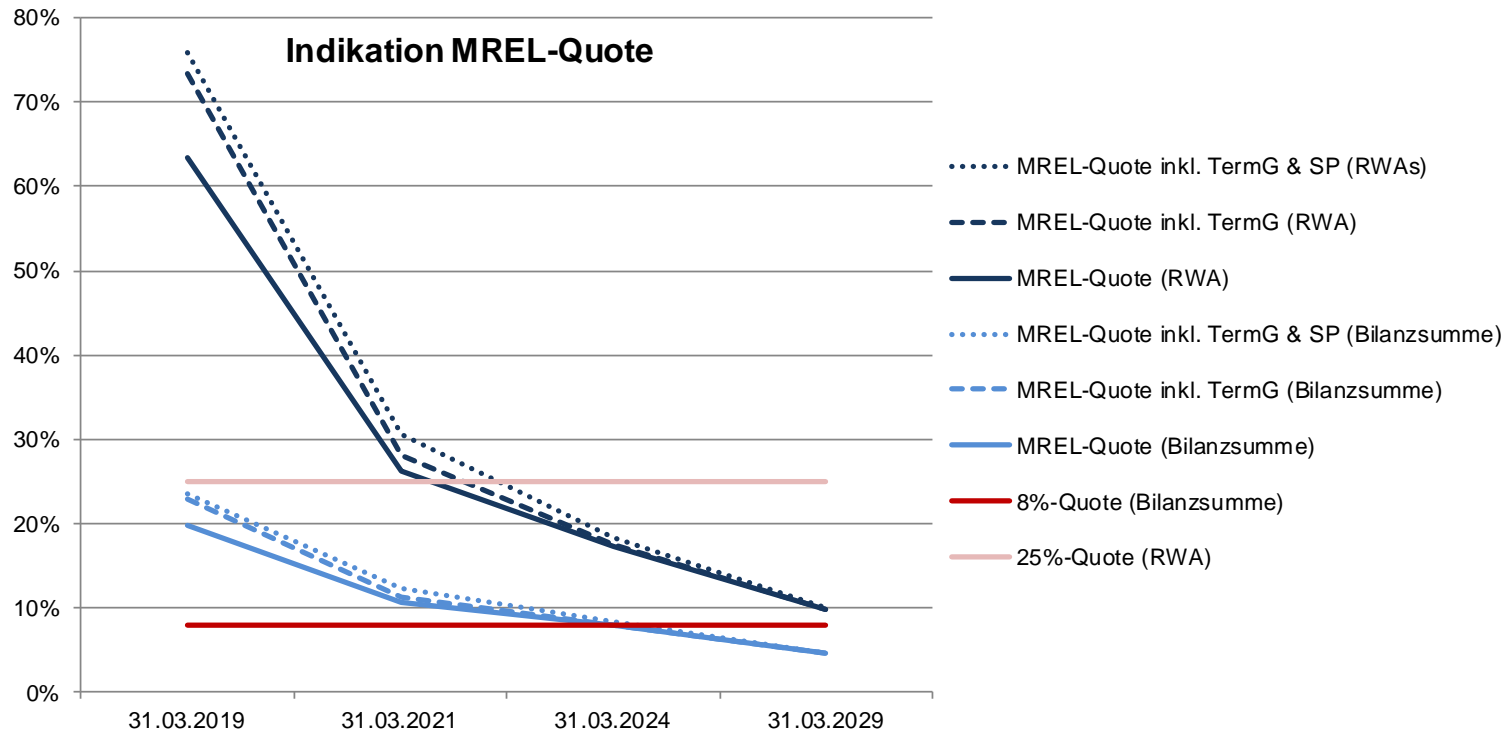
Refinanzierungsmix im Zeitverlauf (in Mio. EUR)



Emissionsgeschäft nach Struktur (in %)

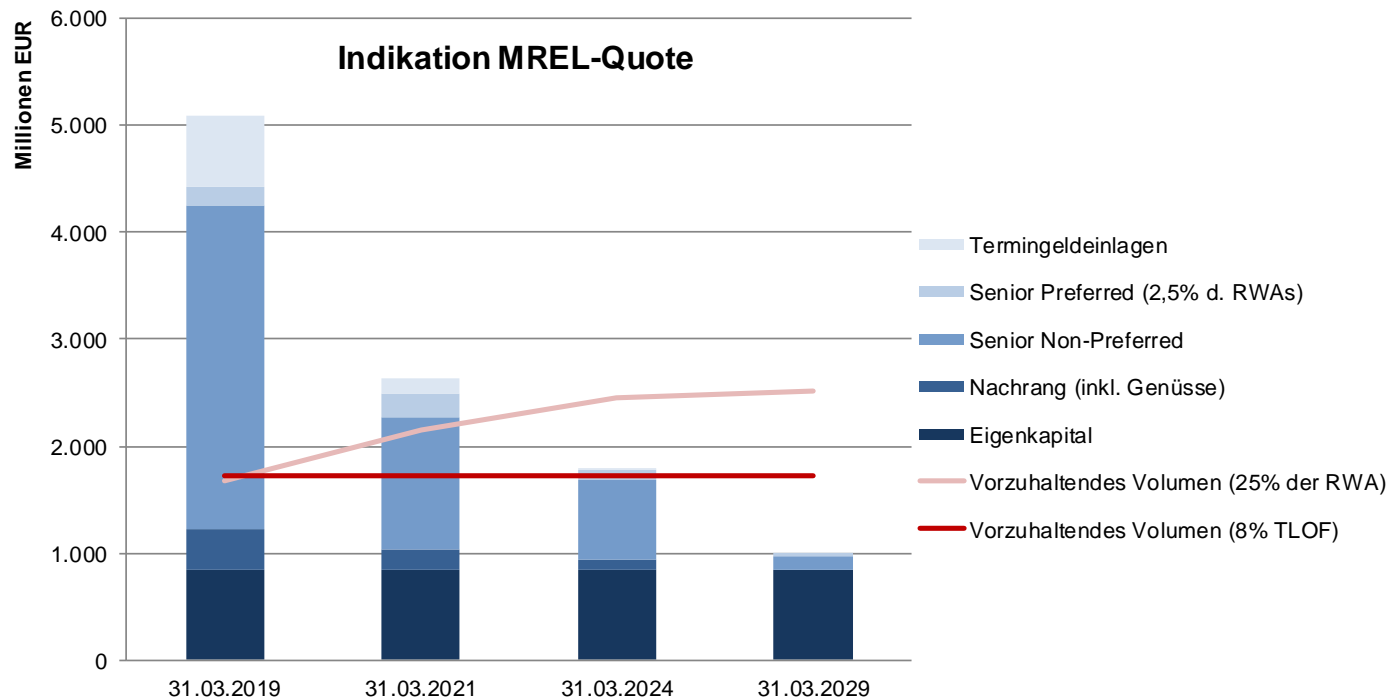


Erfüllung der MREL-Quote*



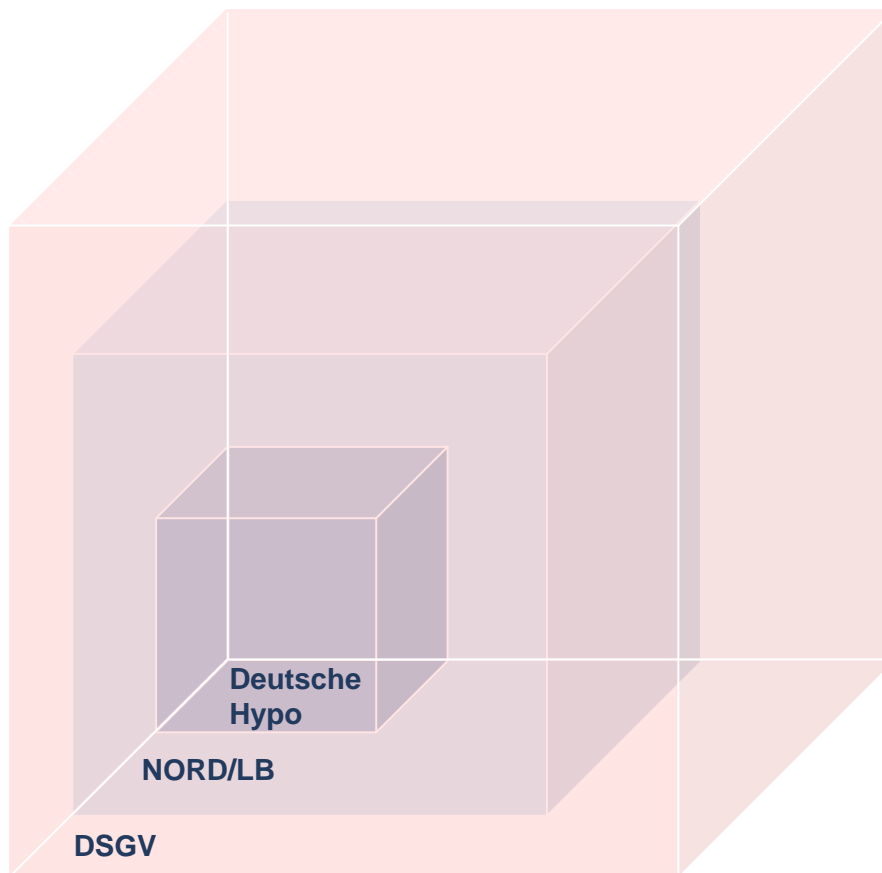
* Berechnungsmethodik auf Basis der Interpretation der aktuellen regulatorischen Veröffentlichungen.
Datenstand 31.03.2019

Erfüllung der MREL-Quote*



* Berechnungsmethodik auf Basis der aktuellen regulatorischen Veröffentlichungen.
Datenstand 31.03.2019

Darstellung der Liquiditätssituation



LCR-Kennzahl zum 31.03.2019: 389,6%
LCR-Vorgabe NORD/LB: 115,0%
LCR-Vorgabe DSGV: 107,5%

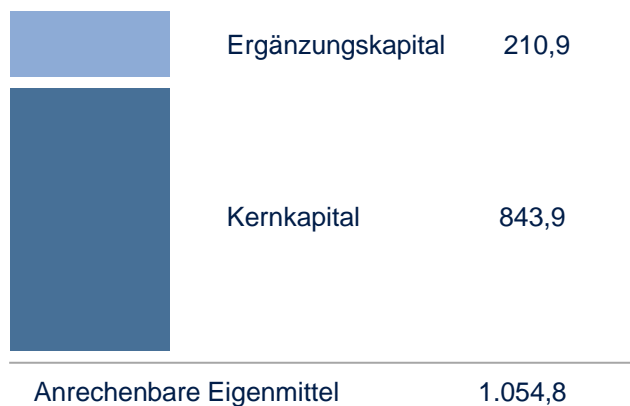
Darüber hinaus sind weitere interne
Liquiditätsstresstests zu erfüllen.

Darstellung der Kapitalisierung

Aufgrund der Nutzung der sogenannten Waiver-Regelung (Art. 7 Abs.1 CRR) in Verbindung mit dem unbefristeten Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag mit der NORD/LB werden die bankaufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Eigenmittelausstattung durch die NORD/LB erfüllt (Vgl. S. 281 des NORD/LB Konzernabschlusses 2018).

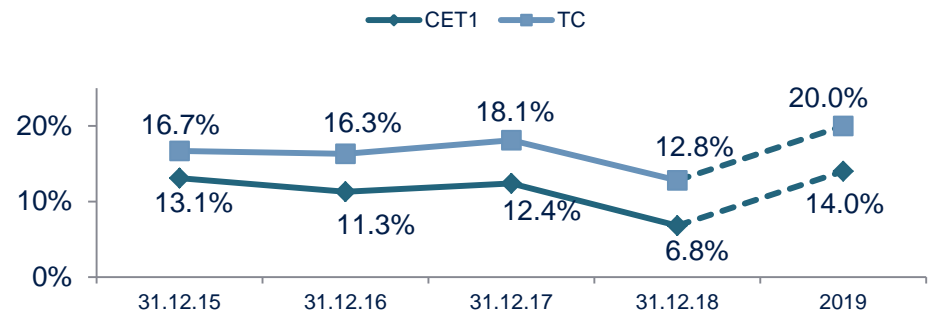
Kapitalisierung Deutsche Hypo

Eigenkapitalquote Deutsche Hypo 18,54%



Eigenkapitalquoten NORD/LB¹

Vorübergehendes Absinken der Kapitalquoten



1) Vgl. NORD/LB Konzernpräsentation April 2019

https://www.nordlb.de/fileadmin/redaktion/branchen/investorrelations/presentationen/NORDLB_Konzernpraesentation.pdf

Benchmark-Transaktionen

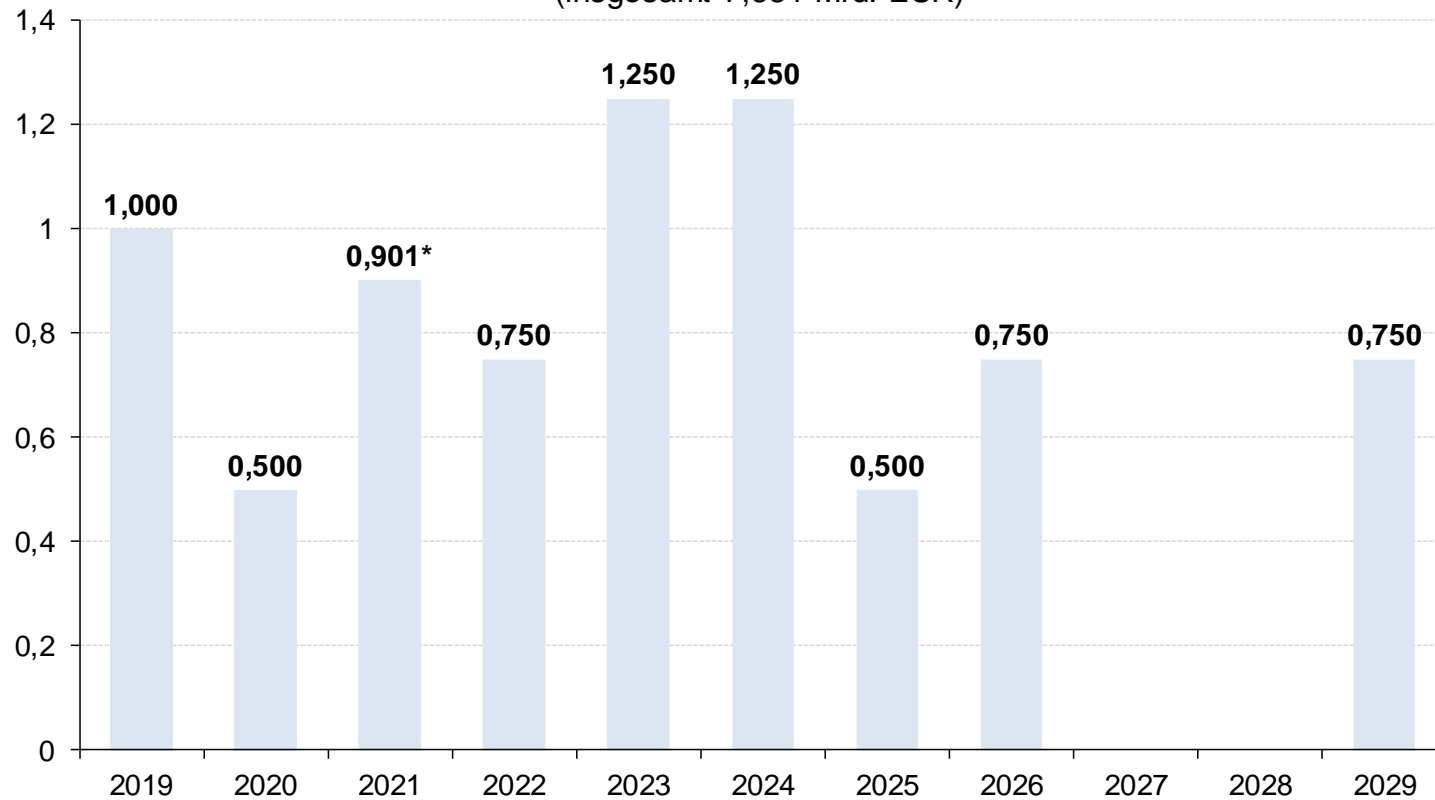


DEUTSCHE/HYPO Ein Unternehmen der NORD/LB	DEUTSCHE/HYPO Ein Unternehmen der NORD/LB	DEUTSCHE/HYPO Ein Unternehmen der NORD/LB	DEUTSCHE/HYPO Ein Unternehmen der NORD/LB	DEUTSCHE/HYPO Ein Unternehmen der NORD/LB
<p>EUR 500.000.000 Grüner Pfandbrief</p> <p>6 Jahre Fälligkeit 23.11.2023 ISIN DE000DHY4887</p> <p>Lead Managers ABN Amro, Crédit Agricole CIB, DZ Bank, NORD/LB, UniCredit</p> <p>2017</p>	<p>GBP 355.000.000 Hypotheken- pfandbrief</p> <p>3 Jahre Fälligkeit 22.03.2021 ISIN DE000DHY4937</p> <p>Lead Managers Deutsche Bank, HSBC, J.P. Morgan, Toronto Dominion + NORD/LB (Co-Lead)</p> <p>2018</p>	<p>EUR 500.000.000 Grüner Pfandbrief</p> <p>6 1/4 Jahre Fälligkeit 10.12.2024 ISIN DE000DHY4994</p> <p>Lead Managers ABN Amro Bayern LB, NATIXIS, NORD/LB, UniCredit</p> <p>2018</p>	<p>EUR 750.000.000 Hypotheken- pfandbrief</p> <p>10 Jahre Fälligkeit 05.03.2029 ISIN DE000DHY5025</p> <p>Lead Managers DZ Bank, Helaba, NATIXIS, NORD/LB, UniCredit</p> <p>2019</p>	<p>EUR 750.000.000 Hypotheken- pfandbrief (Aufstockung)</p> <p>8 Jahre Fälligkeit 29.06.2026 ISIN DE000DHY4960</p> <p>Lead Managers Commerzbank, Crédit Agricole CIB, Helaba, NORD/LB, UniCredit</p> <p>2018/2019</p>



Benchmark-Fälligkeiten

Aktuelles Benchmark-Volumen Hypfe in Mrd. EUR
(insgesamt 7,651 Mrd. EUR)



* Inklusive einer GBP-Emission

Gute Gründe, Emissionen der DEUTSCHEN HYPO zu kaufen

- Etablierter Name „DEUTSCHE HYPO“
- Nachhaltige, verlässliche Konditionen im Emissionsgeschäft bei flexibler Handhabung der Emissionsplattformen und -produkte (konsequente Refinanzierungsstrategie)
- „Core“-Segment des Covered Bond-Marktes
- Historisch relativ geringe Spreadvolatilität
- Hohe Volumina darstellbar, wenn vom Markt gewünscht
 - Benchmark-Emissionen
 - Große Privatplatzierungen
- Strategischer Bestandteil des NORD/LB Konzerns
- Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag zur engeren Anbindung der DEUTSCHEN HYPO an den NORD/LB Konzern
- Patronatserklärung der NORD/LB
- Seit 01.01.2009 Sicherungssystem / Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe
 - Absicherung von Einlagen in voller Höhe
 - Sicherung der Solvenz und Liquidität



Dirk Schönfeld

Leiter Treasury
Direktor

Telefon +49(511) 3045-204
dirk.schoenfeld@deutsche-hypo.de

DEUTSCHE/HYPO
Ein Unternehmen der NORD/LB

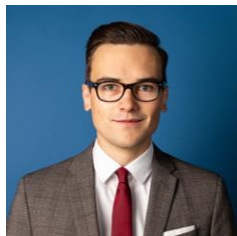


Jürgen Klebe

Direktor Funding und Investor Relations
Prokurist

Telefon +49(511) 3045-202
juergen.klebe@deutsche-hypo.de

DEUTSCHE/HYPO
Ein Unternehmen der NORD/LB



Philipp Bank

Funding und Investor Relations

Telefon +49(511) 3045-206
philipp.bank@deutsche-hypo.de

DEUTSCHE/HYPO
Ein Unternehmen der NORD/LB

**Deutsche Hypothekenbank
(Actien-Gesellschaft)**

Osterstraße 31

D-30159 Hannover

www.deutsche-hypo.de

treasury@deutsche-hypo.de

FAX: +49(511) 3045-209

Der „Kreditfonds“ als Spezialfall der direkten Investorenbeteiligung

- Beteiligung an Finanzierungen von gewerblichen Immobilien der Deutschen Hypo
 - Gute bis sehr gute, i.d.R. deckungsstockfähige Premium-Objektqualitäten
 - Beteiligung an großvolumigen Transaktionen
- Erprobter Kreditprozess und Due Diligence sind klar geregelt und dokumentiert
- Investmentgesellschaft als Plattform für das Investment in
 - guten LTVs
 - guten Ratings und Coverages
- Einordnung als Schuldverschreibung gem. § 2 (1), Nr. 8 der Anlageverordnung möglich
- Geringe Bearbeitungsintensität auf Seiten des Investors
- Attraktive Rendite
- Gutes Rating als Ziel
 - Regelmäßige Rating-Überprüfung sichert nachhaltige Qualität
- Finanzierungen müssen vorab festgelegten Qualitätsstandards entsprechen
 - Prüfung durch externen, unabhängigen Asset-Manager
 - Neutrale Investitionsentscheidung
 - Direkte Einflussnahme der Kerninvestoren auf alle wesentlichen Investments
 - Unabhängiges Investment-Komitee
 - Transparente Risikoeinschätzung und Investmententscheidung
 - Klare Investmentkriterien sichern hohe Qualität der eingebrachten Finanzierungen

Das Debt Issuance Programme der DEUTSCHEN HYPO

- Volumen 15 Mrd. EUR
- Das DIP erlaubt alle gängigen Währungen (vorrangig EUR und GBP)
- Auswahl von prominenten, international tätigen Programm-Dealern
- Zusätzliche Banken können als „dealer of the day“ teilnehmen
- Das DIP ist kein „covered bond programme“, sondern die Emissionsplattform für Pfandbriefe und ungedeckte Schuldverschreibungen
- Über das DIP werden vermarktet:
 - Hypothekendarfandbriefe => Hypotheken-Deckungsstock
 - (Ungedekkte Schuldverschreibungen=> „die Bank“, kein expliziter Deckungsstock)
 - Die Deckungsstöcke sind klar definiert und separiert
- Ratings der DIP-Emissionen gemäß aktuellen Moody's-Ratings
- Für Benchmarks wie für Privatplatzierungen geeignet
- Die Dokumentation ist auf aktuellem Stand und ist für internationale Platzierung ausgelegt

Die NORD/LB – Portrait einer führenden regionalen Großbank mit internationalem Auftritt

- Eine der größten Banken **Deutschlands** mit geschäftspolitischer Konzentration auf **Norddeutschland**
- **Landesbank** für Niedersachsen und Sachsen-Anhalt
- **Sparkassenzentralbank** für Sparkassen in Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und Mecklenburg-Vorpommern
- Eine der **bedeutendsten Banken** Deutschlands bei nationalen und internationalen **Anleihe-Emissionen**
- Breites **Angebot von Finanzdienstleistungen** für Privatkunden, Firmenkunden, institutionelle Kunden und die öffentliche Hand
- **Schwerpunkte im Bankgeschäft** der NORD/LB:
 - Structured Finance
 - (Schiffs-Finanzierung)
 - (Flugzeug-Finanzierung)
 - Agrar-Banking
 - Financial Markets
 - Privatkundengeschäft
 - Regionale Sparkasse im Braunschweiger Raum mit einer fast zweieinhalb Jahrhunderte alten Geschichte
- **International** tätige Geschäftsbank mit **Präsenz** an allen wichtigen Finanz- und Handelsplätzen
- **Weltweite Repräsentanzen** sowie Service-Büros
- **Korrespondenznetz** von über 1.500 Banken in aller Welt

Haftungsausschluss

Das vorliegende Dokument wurde von der DEUTSCHEN HYPO erstellt. Das Vorstehende ist eine zusammenfassende Kurzdarstellung, die unter Umständen nicht alle wesentlichen Angaben enthält. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieses Dokuments stehen könnten, ist der jeweiligen Dokumentation zu entnehmen. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage dieser Instruments- oder Geschäfts-Dokumentation getroffen werden. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit der Angaben und der daraus folgenden Einschätzungen kann seitens der DEUTSCHEN HYPO oder anderer Gesellschaften keine Gewähr übernommen werden. Dieses Dokument darf nur mit ausdrücklicher schriftlicher Zustimmung der DEUTSCHEN HYPO vervielfältigt, an Dritte weitergegeben oder verbreitet werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind kein Verkaufsangebot für jedwede Art von Wertpapieren der DEUTSCHEN HYPO bzw. von im Interesse der DEUTSCHEN HYPO begebenen Wertpapieren. Diese Wertpapiere dürfen nicht ohne Registrierung gemäß US Wertpapierrecht in den USA verkauft werden, es sei denn, ein solcher Verkauf erfolgt unter Ausnutzung einer entsprechenden Ausnahmegesetzgebung.

Zukunftsbezogene Aussagen

Die Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen. Diese zukunftsbezogenen Aussagen basieren auf den derzeitigen Erwartungen und Prognosen der DEUTSCHEN HYPO im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse und sind mit Risiken, Unsicherheiten und Vermutungen verbunden, die die DEUTSCHE HYPO und ihr Geschäftsfeld betreffen. Risiken, Unsicherheiten und Annahmen können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und erreichten Ziele der Bank wesentlich von den durch solche zukunftsbezogenen Aussagen ausdrücklich oder implizit umschriebenen zukünftigen Ergebnissen, Leistungen oder Zielen abweichen können. Darüber hinaus sollten potentielle Investoren beachten, dass Aussagen über in der Vergangenheit liegende Trends und Ereignisse keine Garantie dafür bedeuten, dass sich diese Trends und Ereignisse auch zukünftig fortsetzen werden. Die DEUTSCHE HYPO übernimmt keinerlei Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund von neuen Informationen, zukünftigen Ereignissen oder aus anderen Gründen öffentlich zu aktualisieren oder zu revidieren.