

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET – Solely for the purposes of the product governance rules under Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and implementing legislation (as amended, "**MiFID II**") and each manufacturer's product approval process, the target market assessment on the date of this Final Terms in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market is as follows: client category: eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II; knowledge and experience: basic knowledge; financial loss bearing capacity: investor can bear no or only small losses of the invested capital; risk indicator: 1; investment objective: general capital formation / asset optimisation; investment horizon: long term; and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

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/en/capital-market/debt-issuance-programme/documents).

14 February 2020
14. Februar 2020

Final Terms Endgültige Bedingungen

EUR 500,000,000 0.01% Fixed Rate Mortgage Pfandbriefe due 18 February 2027 (the "**Pfandbriefe**" or the "**Notes**")

EUR 500.000.000 0,01% Festverzinsliche Hypothekendarlehen fällig 18. Februar 2027 (die "**Pfandbriefe**" oder die "**Schuldverschreibungen**")

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)

Tranche No.: 507
Tranche Nr.: 507

Date of Issue: 18 February 2020
Tag der Begebung: 18. Februar 2020

Issued pursuant to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 17 October 2019 of Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (the "**Programme**").
begeben aufgrund des EUR 15.000.000.000 Debt Issuance Programm vom 17. Oktober 2019 der Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (das "**Programm**").

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 17 October 2019 and the Supplement thereto dated 17 January 2020 (the "**Prospectus**"). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der

*Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 17. Oktober 2019 über das Programm und dem Nachtrag dazu dazu vom 17. Januar 2020 (der "**Prospekt**") zu lesen. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

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.*

TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE
ENGLISH LANGUAGE VERSION

§ 1

Currency, Denomination, Form, Certain Definitions

(1) *Currency; Denomination.* This tranche of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) (the "**Pfandbriefe**") of Deutsche Hypothekendarlehenbank (Actien-Gesellschaft) (the "**Issuer**") is being issued in euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount EUR 500,000,000 (in words: euro five hundred million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Pfandbriefe are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(3) *Permanent Global Note.* The Pfandbriefe are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Pfandbriefe will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. The Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**Clearstream Frankfurt**") and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Pfandbriefe.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

§ 2

Status

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* without any preference among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe.

§ 3

Interest

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount at the rate of 0.01% *per annum* from (and including) 18 February 2020 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4). Interest shall be payable in arrear on 18 February in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 18 February 2021.

(2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 5 (4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law¹, unless the rate of interest under the Pfandbriefe is higher than the default rate of interest established by law, in which

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest set by the European Central Bank from time to time, §§ 288(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

event the rate of interest under the Pfandbriefe continues to apply during the before-mentioned period of time.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**"): the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

§ 4 Redemption

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 18 February 2027 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be its principal amount.

§ 5 Payments

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account Holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the account of the relevant account Holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the Specified Currency.

(3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Banking Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Banking Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next Banking Day and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Banking Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") is open to settle payments.

(5) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe, and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, principal or interest not claimed by Holders within 12 months after the due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 6 Agents

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and its initial specified office shall be:

Fiscal Agent:

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)
Osterstraße 31
30159 Hanover
Federal Republic of Germany

The Fiscal Agent shall also fulfil the functions of a paying agent. The Fiscal Agent reserves the right at any time to change its specified office to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and to appoint another Fiscal Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent.

The Issuer shall without delay notify the Holders of any variation, termination, appointment or change in accordance with § 10.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agents.* The Fiscal Agent shall act as the principal paying agent with respect to the Pfandbriefe.

(5) *Required Paying Agents.* The Issuer shall at all times maintain a paying agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a European city and, so long as the Pfandbriefe are listed on any stock exchange and the rules of such stock exchange so require, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

§ 7

Taxation

All amounts payable in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction at source for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

§ 8

Presentation Period

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe.

§ 9

Further Issues, Purchases and Cancellation

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the date of issue, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single series with the Pfandbriefe.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.

(3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10 Notices

(1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspaper set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the stock exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with the relevant Pfandbrief or Pfandbriefe to the Fiscal Agent. So long as any of the Pfandbriefe are represented by a global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 11 Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement

(1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

(3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 12 Language

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER PFANDBRIEFE DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

§ 1

Währung, Stückelung, Form, Definitionen

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Tranche der Hypothekendarlehenpfandbriefe (die "**Pfandbriefe**") der Deutsche Hypothekendarlehenbank (Aktien-Gesellschaft) (die "**Emittentin**") wird in Euro ("**EUR**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in der Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearing System.* Jede Pfandbriefe verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Die Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**Clearstream Frankfurt**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

§ 2

Status

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekendarlehenpfandbriefen.

§ 3

Zinsen

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrages vom 18. Februar 2020 (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 0,01% verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am 18. Februar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 18. Februar 2021.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen - vorbehaltlich der Regelung in § 5 Absatz 4 - auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹, es sei denn, die Pfandbriefe werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Europäischen Zentralbank von Zeit zu Zeit festgelegten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

der jeweiligen Zinsperiode.

§ 4 Rückzahlung

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 18. Februar 2027 (der "**Endfälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht dem Nennbetrag der Pfandbriefe.

§ 5 Zahlungen

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der festgelegten Währung.

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Bankarbeitstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Bankarbeitstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankarbeitstag. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Bankarbeitstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") geöffnet ist, um Zahlungen abwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 6 Agents

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft)
Osterstraße 31
30159 Hannover
Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten.

Die Emittentin wird eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder einen sonstigen Wechsel unverzüglich gemäß § 10 bekanntmachen.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstellen.* Die Emissionsstelle handelt als Hauptzahlstelle in Bezug auf die Pfandbriefe.

(5) *Notwendige Zahlstellen.* Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Pfandbriefe an einer Börse notiert sind und die Regeln dieser Börse es verlangen, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten.

§ 7 Steuern

Alle auf die Pfandbriefe zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 8 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB (Bürgerliches Gesetzbuch) bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 Begebung weiterer Pfandbriefe, Ankauf und Entwertung

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine Einheit bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10 Mitteilungen

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen im Bundesanzeiger.

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Pfandbrief(en) an die Emissionsstelle geschickt werden. Solange Pfandbriefe durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 11

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlichrechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbrieften Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbrieften Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet Depotbank jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger von Pfandbriefen seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 12

Sprache

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefaßt. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

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

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading and use of proceeds <i>Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel und Zweckbestimmung der Erlöse</i>	general financing purposes of the Issuer <i>allgemeine Finanzierungszwecken der Emittentin</i>
Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 504,453,750 <i>EUR 504.453.750</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	approx. EUR 12,500 <i>ca. EUR 12.500</i>

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 <i>Common Code</i>	212142280 212142280
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	DE000DHY5074 DE000DHY5074
German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	DHY507 DHY507
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility <i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	Yes Ja
--	-----------

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 any future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02] <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätze und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf elektronischem Weg abgerufen werden unter Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]</i>	Not applicable Nicht anwendbar
---	-----------------------------------

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	Not applicable Nicht anwendbar
--	--

Yield to final maturity <i>Rendite bei Endfälligkeit</i>	-0.152% per annum -0,152% per annum
--	--

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation	Not applicable
---	----------------

<i>Repräsentation der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Repräsentation anwendbaren Bestimmungen. Angabe der Internetseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge kostenlos einsehen kann, die diese Repräsentationsformen regeln.</i>	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

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any <i>Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.</i>	Not applicable Nicht anwendbar
---	--

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER OF NOTES TO THE PUBLIC
C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ÖFFENTLICHEN ANGEBOTS VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

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

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

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding amounts paid in 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

Details of the minimum and/or maximum amount of the 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)

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

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

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

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist

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

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

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

Joint Lead Managers:

DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt am
Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Natixis
30, avenue Pierre Mendès-France
75013 Paris
France

Norddeutsche Landesbank
- Girozentrale -
Friedrichswall 10
30159 Hanover
Federal Republic of Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

Co-Lead Manager:

Bankhaus Lampe KG
Alter Markt 3
33602 Bielefeld
Federal Republic of Germany

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

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) 0.25025% of the Aggregate Principal
Amount
Management- und Übernahme provision (angeben) 0,25025% des Gesamtnennbetrags

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors
Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger

Not Applicable
Nicht anwendbar

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

- Date of subscription agreement 14 February 2020
Datum des Subscription Agreements 14. Februar 2020

- General features of the subscription agreement
 Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Pfandbriefe and each Manager agrees to purchase the Pfandbriefe; the Issuer and each Manager agree *inter alia* on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Managers' commitments, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

Angabe der Hauptmerkmale der Vereinbarung

Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, die Pfandbriefe zu begeben und jeder Platzeur stimmt zu, die Pfandbriefe zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, die gemäß der Übernahmeverpflichtung auf die Platzeure entfallenden Nennbeträge, den Ausgabepreis, den Begebungstag und die Provisionen.

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

Yes
 Ja

Luxembourg

regulated Market
regulierter Markt

Professional segment of the regulated Market
Professionelles Segment des regulierten Marktes

unregulated Market
ungeregelter Markt

Hanover (regulated market)
Hannover (regulierter Markt)

Other
Andere

Date of admission
Termin der Zulassung

19 February 2020
 19. Februar 2020

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

All regulated markets or third country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading

Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

Not applicable
Nicht anwendbar

Luxembourg Stock Exchange (Official List)

Hanover (regulated market)
Hannover (regulierter Markt)

Other
Andere

Issue Price Ausgabepreis	101.141% 101,141%
---	----------------------

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

Not applicable

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

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:

expected Aa1
voraussichtlich Aa1

Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**") is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**") hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in seiner jeweils geltenden Fassung, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

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

Not applicable

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)

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (the "**Issuer**") EUR 500,000,000 0.01% Fixed Rate Mortgage Pfandbriefe due 18 February 2027 (the "**Notes**") under the base prospectus approved on 17 October 2019. This summary provides the key information contained in the Prospectus, including on the issuer, and in the final terms applicable to the Notes ("**Final Terms**"), comprising key information which is not included in the Prospectus. The Prospectus was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the Commission), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu.

The Notes, which will be admitted to the Hanover stock exchange, have the International Securities Identification Number ("**ISIN**") DE000DHY5074. Contact details and Legal Entity Identifier ("**LEI**") of the Issuer are Osterstrasse 31, 30159 Hanover, Federal Republic of Germany, LEI 802UEDW6ZEY0W4YCVU89.

This summary should be read as an introduction to the Prospectus and the Final Terms (the "**Prospectus**"). Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein by reference. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. The Issuer assumes responsibility for the information contained in this summary and its German translation. The Issuer can be held liable but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities. In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, be required to bear the costs of translating the Prospectus prior to the commencement of any legal proceedings.

2. KEY INFORMATION ON DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK (ACTIEN-GESELLSCHAFT) AS ISSUER

2.1 Who is the issuer of the securities?

The legal name of the Issuer is Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) ("**Deutsche Hypo**"), its commercial name is DEUTSCHE HYPO. The Issuer is incorporated and operating under the laws of Germany in Hanover, Germany, as a joint stock company (*Aktiengesellschaft*). Its registered seat is at Osterstrasse 31, 30159 Hanover, Federal Republic of Germany, the LEI is 802UEDW6ZEY0W4YCVU89.

2.1.1 Principal activities

As a "Pfandbriefbank" Deutsche Hypothekenbank focuses on all aspects of financing and consultancy associated with real estate. In line with its current business strategy the Bank specialises in commercial financing with professional real estate investors. Its business activities also comprise capital market transactions with German and foreign market operators. Deutsche Hypothekenbank is also involved in funding through the issuance of Pfandbriefe.

Deutsche Hypothekenbank operates in Germany, the UK, France, the Benelux countries, Spain and Poland.

The Bank has its headquarters in Hanover, with offices in Dusseldorf, Hamburg, Berlin, Frankfurt am Main and Munich, as well as in Amsterdam, London, Madrid, Paris and Warsaw.

The Bank is also engaged in public sector lending, providing funding not only for the German Federal Government, the *Bundesländer* and local German authorities but also for member states of the European Union, for Switzerland, for the United States of America, for Canada and for Japan. In accordance with the new strategic requirements, Deutsche Hypothekenbank's public sector lending is solely pursued in a restrictive manner and primarily for liquidity, cover pool as well as bank management.

2.1.2 Major shareholders

The Bank's current direct shareholder is NORD/LB (100.00%). There are no indirect shareholders controlling the Issuer.

As of 23 December 2019, the owners of NORD/LB are the German states of Lower Saxony and Saxony-Anhalt, the Lower Saxony Savings Banks Association (*Sparkassenverband Niedersachsen*), the Saxony-Anhalt Savings Banks Holding Association (*Sparkassenbeteiligungverband Sachsen-Anhalt*), the Special Purpose Holding Association of the Mecklenburg-Western Pomerania Savings Banks (*Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern*), FIDES Delta GmbH and FIDES Gamma GmbH¹.

2.1.3 Key managing directors

The key managing directors of the Issuer are the members of the Board of Managing Directors (*Vorstand*): Sabine Barthauer and Andreas Rehfus.

2.1.4 Statutory auditors

The auditor of Deutsche Hypothekbank in relation to the annual financial statements for the fiscal years ended 31 December 2017 and 31 December 2018 was KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Ludwig-Erhard-Str. 11-17, Hamburg, Federal Republic of Germany.

2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

2.2.1 Consolidated income statement

EUR million	for the Financial Year ended 31 December		for the period ended 30 June	
	2018	2017	2019	2018
Net interest income ¹⁾	177.4	193.4	87.1	89.0
Net commission income ²⁾	-0.1	0.3	1.3	-0.4
Risk result ³⁾	-20.3	-41.3	-9.1	-3.0
Income from securities and participatory interest ⁴⁾	9.1	-10.2	0.1	0.2
Result from normal operations	74.7	62.7	33.0	33.9
Profit before taxes and profit and loss transfer ⁵⁾	58.2	63.4	33.0	34.0

- 1) Net interest income = interest earnings from credit and money market transactions less negative interest from money market transactions and fixed interest bearing securities and book-entry securities minus interest expenses from the banking business less positive interest from the banking business.
- 2) Net commission income = commission income less commission expenses.
- 3) Risk result = write-downs and value adjustments on receivables and specific securities as well as allocations to provisions in credit business.
- 4) Income from securities and participatory interest = write-downs and value adjustments on participatory interest, shares in affiliated companies and on securities treated as fixed assets and income from write-ups of participatory interest, shares in affiliated companies and securities treated as fixed assets.
- 5) Profit before taxes and profit and loss transfer = Result from normal operations plus extraordinary income minus extraordinary expenses.

2.2.2 Balance sheet

EUR million	31 Dec. 2018	31 Dec. 2017	30 June 2019	30 June 2018
Total assets	21,072.8	23,698.3	20,821.9	21,257.8
Liabilities to financial institutions and securitised liabilities	12,296.3	14,189.6	12,206.7	12,515.9
Subordinated liabilities	379.5	379.5	361.5	379.5
Receivables from customers	14,819.6	15,488.8	14,803.4	14,712.8
Liabilities to customers	7,320.3	8,064.4	7,137.8	7,270.9
Equity	838.2	838.2	838.2	838.2

¹ FIDES Gamma GmbH ("**FIDES Gamma**") and FIDES Delta GmbH ("**FIDES Delta**") are two entities founded by *Sparkassen Finanzgruppe* for the capital increase. FIDES Gamma represents the savings banks (*Sparkassen*). FIDES Delta represents the regional banks (*Landesbanken*).

Cost-income ratio (CIR) ¹⁾	49.5%	42.3%	54.0%	57.8%
---------------------------------------	-------	-------	-------	-------

1) CIR = (general administrative expenses + write-downs and value adjustments on intangible assets and tangible fixed assets) / (net interest income including current income + net commission income + other operating income - other operating expenses).

2.2.4 Pro forma financial information

Not applicable.

2.2.5 Qualifications in audit report

Each of the audit opinion concerning the annual financial statements for the fiscal year ended 31 December 2018 and the review report concerning the interim financial statements for the period from 1 January 2019 to 30 June 2019 contains an explanatory note on material uncertainty in connection with the ability to continue as a going concern.

2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?

An investment in the Notes is subject to a number of risks, some of which are presented in this section and under the below section "3.4 What are the key risks specific to the securities?" of this summary. The occurrence of any of the following risks, individually or together with other circumstances and uncertainties currently unknown to the Issuer or which the Issuer might currently deem immaterial, could materially adversely affect the Issuer's business, financial position, results of operations and prospects. If any of these risks were to materialize, investors could lose all or part of their investments.

The following risks are key risks specific to the Issuer:

1. Risks related to the general business of Deutsche Hypothekenbank

Risks for new business and portfolio development

There are risks of lower demand for real estate financing due to reduced growth in the real estate markets, caused for example by weakening economic growth or a considerable interest rate increase. Other uncertainties resulting from political developments, e.g. the Brexit negotiations, are not to be excluded as they could influence the real estate markets and hence also the new business activities of Deutsche Hypothekenbank.

Changes in market conditions can cause the demand for products offered by Deutsche Hypothekenbank to disappear or be severely reduced. Customer behaviour can change in such a way that they increasingly take their business to competitors. One cause for this could be that the Bank's reputation could have been compromised (reputation risk).

There is also the risk that the portfolio volume will not perform to the level anticipated in the Bank's plans and expectations. This is influenced by general factors, largely affected by customer behaviour in respect of ordinary or unscheduled repayments of loans. Furthermore, changes to underlying conditions and the competitive situation in the commercial real estate finance market could lead to portfolios and margins performing worse than expected.

Risks for the income development

Limited predictability of developments in the capital market portfolio constitutes a risk regarding the result of Deutsche Hypothekenbank. Unexpected developments of external economic, geopolitical and industry-specific framework conditions and trends in the international financial markets may have a significant influence on the development of Deutsche Hypothekenbank's results. They could drive the worsening of borrower creditworthiness and therefore lead to a need for higher loan loss provisions compared to the forecast, both in the commercial real estate finance business and in the capital market portfolio.

Weaker than planned portfolio and margin developments, resulting for instance from increased competition or a reduction in credit demand, also bear risks regarding the financial result of Deutsche Hypothekenbank. Furthermore, it is conceivable that the terms for funding may become more costly and that these costs cannot be passed on within the framework of conditions, or the demand for unsecured funding may increase.

Risks could arise if the expected new business volume cannot be generated in the markets at the planned margins. Increased funding costs for Deutsche Hypothekenbank, for example due to changes to the Bank's or parent company's rating with constant margin requirements, could restrict

the volume of the planned new business and therefore reduce the earnings base. Furthermore, legal uncertainty over existing contracts in the credit business could influence the income results.

2. Risks related to the banking business of Deutsche Hypothekenbank

Credit risk

Counterparty default risk continues to represent the greatest potential risk facing the Bank.

There is no guarantee that Deutsche Hypothekenbank's methods and provisions on risk management are sufficient in all individual cases and will always be sufficient and appropriate in the future. It cannot be ruled out that undetected, unforeseen and unavoidable risks or risks that were not identified in the past will arise and lead to loan losses which could have a negative effect on the net assets, financial and income position of Deutsche Hypothekenbank and could limit its ability to make payments under the Notes.

Due to the volatility and cyclicity of the market environment, there are uncertainties with regard to the development of the need for value adjustments for real estate financing with regard to original risk provisions. Significant uncertainty factors exist above all with regard to the development of the interest rate environment and key segment-specific market parameters such as property prices and rents, which are key input parameters for modelling as part of risk provisioning planning.

In addition, it cannot be ruled out that after the Brexit vote and the UK's withdrawal from the EU, there will be a significant decline in real estate prices in the UK. With regard to Deutsche Hypothekenbank's real estate financing portfolio in the UK, this could lead to additional risk provisioning.

Liquidity risk

Liquidity risk describes the risk that may arise from disturbances in the liquidity of individual parts of the capital market, unexpected events in the lending or deposit business or the deterioration of Deutsche Hypothekenbank's own funding conditions. A change in the Bank's rating or the parent company's rating could have negative effects on the funding conditions or, in the case of a rating downgrade, could trigger a significant outflow of cash or restrict funding opportunities. As a result of liquidity risk, Deutsche Hypothekenbank may be unable to meet its payment obligations.

It cannot be ruled out that size, composition and degree of liquidity of the liquidity buffer which Deutsche Hypothekenbank holds to overcome short-term liquidity needs are insufficient. Should it become impossible to raise liquidity in the capital markets, and the liquidation of the liquidity buffer is only possible in combination with significant loss of value, the net assets, financial and income position of Deutsche Hypothekenbank could be impaired, and its ability to meet its payment obligations under the Notes could be limited.

Market price risk

Market price risk comprises the potential losses which may result from changes in market parameters. Deutsche Hypothekenbank divides market price risks substantially into interest rate risk (including credit spread risk) and foreign exchange risk/currency risk.

In accordance to Deutsche Hypothekenbank's business strategy of reducing the public sector lending portfolio, the buying of securities and loans exposed to credit spread risk in the capital market business is solely pursued for the purpose of liquidity and cover pool management as well as Bank management and is limited to low-risk titles with short residual maturities.

Deutsche Hypothekenbank conducts substantial amounts of its business in currencies other than the Euro, most importantly in Great Britain Pound and U.S. Dollars. Although Deutsche Hypothekenbank pursues the general strategy of hedging currency risks, foreign exchange effects can affect the Bank's income as well as its risk-weighted assets. To the extent Deutsche Hypothekenbank continues to recognize operating income in currencies other than Euro, it will encounter foreign exchange risk, which could have an adverse effect on its business, income position or financial condition.

Operational risk

Operational risk describes the risk of direct or indirect losses incurred due to the unsuitability or failure of human beings, technical systems or internal processes or as a result of external events.

3. Risks related to legal, regulatory and other matters of Deutsche Hypothekenbank

Risks arising from the dependencies on NORD/LB

Since 2013, Deutsche Hypothekenbank, a wholly-owned subsidiary of NORD/LB, makes use of the simplified provisions pursuant to Art. 7 (1) of Regulation No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013, as amended or replaced from time to time (the "**CRR**"), formerly Section 2a(1) of the German Banking Act (KWG) (the so-called waiver rule). This means that the regulatory capital requirements must be complied with at NORD/LB level as the superordinate institution and not at Deutsche Hypothekenbank level. Due to the use of the waiver rule as well as the control and profit and loss transfer agreement, Deutsche Hypothekenbank is dependent on the Group's parent company NORD/LB. There is a risk that NORD/LB will not be able to meet its obligations to meet capital requirements at Group level. There is therefore also the risk that the new business opportunities of Deutsche Hypothekenbank could be restricted by the CET1 (Common Equity Tier 1 capital) capitalisation of the superordinate institution, the relevant discretionary decisions of the bank supervisory authority and decisions of the superordinate institution on the allocation of capital."

Risks arising from the membership in the Sparkassen-Finanzgruppe

There are also risks due to the Bank's membership in the Sparkassen-Finanzgruppe's (Savings Banks Finance Group) institute-specific protection scheme. Special payments could be demanded from the institutes under the protection scheme in the course of compensation and support measures, impacting the Bank's result. This applies correspondingly to possible supplementary payment obligations to the restructuring funds for financial institutions. Whether and in what amount such payments will occur cannot be predicted at this time. If the Bank is required to make any special payments under the protection scheme this could have a negative effect on the financial position of Deutsche Hypothekenbank.

Risks arising from regulatory activity or changes

The global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international level, by creating and adopting new rules and arbitrary decisions applicable to the financial sector and enforcing existing rules in a stricter degree. The existing banking and financial services laws may change at any time in such a way that the business of Deutsche Hypothekenbank may be impaired. As a result, the way management is conducted, the products or services offered and the value of the assets may be materially affected.

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 What are the main features of the securities?

The Notes are issued as Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*) (the "Pfandbriefe"). Pfandbriefe constitute recourse obligations of Deutsche Hypothekenbank. They are secured or "covered" by separate pools of mortgage loans the sufficiency of which is determined by the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and monitored by an independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority.

The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes at 0.01 % per annum. Interest payment dates are 18 February of each year. ISIN DE000DHY5074. The Notes are issued in Euro in the aggregate principal amount of EUR 500,000,000. The maturity date is 18 February 2027. The denomination is EUR 1,000. The Notes are freely transferable.

3.2 The following rights are attached to the Notes:

3.2.1 Early redemption for taxation reasons

Pfandbriefe will not be subject to early redemption for taxation reasons.

3.2.2 Events of Default and Cross Default

Pfandbriefe will not provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.

The Terms and Conditions of the Pfandbriefe will not provide for a cross-default.

3.2.3 Status of the Pfandbriefe

The Pfandbriefe will constitute unsubordinated obligations ranking *pari passu* without any preference among themselves and (i) in the case of Public Pfandbriefe *pari passu* with all other obligations of

Deutsche Hypothekenbank under Public Pfandbriefe and (ii) in the case of Mortgage Pfandbriefe *pari passu* with all other obligations of Deutsche Hypothekenbank under Mortgage Pfandbriefe. Pfandbriefe are covered, however, by a separate pool of mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe) or public sector loans (in the case of Public Pfandbriefe).

3.2.4 Negative pledge

The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer.

3.2.5 Governing law

The Notes will be governed by German law.

3.3 Where will the securities be traded?

Application will be made by the Issuer for admission to trading of the Notes on the Hanover Stock Exchange, An der Börse 2, 30159 Hanover, Germany.

3.4 What are the key risks that are specific to the securities

An investment in the Notes involves certain risks associated with the characteristics of the Notes which could lead to substantial losses that Holders would have to bear in the case of selling their Notes or with regard to receiving interest payments and repayment of principal. Those risks include:

3.4.1 Risks related to the nature of the Notes

Market price risk, in particular with regard to Fixed Rate Notes

The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materializes if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. In particular, a Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

Liquidity risks

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

3.4.2 Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes

Currency risk

A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk, that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.

4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Not applicable. No public offer is being made or contemplated.

4.2 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Not applicable.

4.3 Why is this prospectus being produced?

4.3.1 Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market

General financing purposes of the Issuer

4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately EUR 504,453,750. The Issuer intends to use the net proceeds for general corporate purposes.

4.3.3 Underwriting Agreement

The issue of the Notes is the subject of an underwriting agreement on a firm commitment basis.

4.3.4 Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (die "**Emittentin**") EUR 500.000.000 0,01% Festverzinsliche Hypothekendarlehen fällig 18. Februar 2027 (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 17. Oktober 2019 gebilligten Basisprospekt. Die Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Prospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind, einschließlich der wichtigsten Informationen, die nicht im Prospekt enthalten sind. Der Prospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die Commission), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu, gebilligt.

Die Schuldverschreibungen, die an der Börse Hannover zugelassen werden, haben die International Securities Identification Number ("**ISIN**") DE000DHY5074. Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Emittentin sind Osterstraße 31, 30159 Hannover, Bundesrepublik Deutschland, LEI 802UEDW6ZEY0W4YCVU89.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Prospekt und den Endgültigen Bedingungen (der "**Prospekt**") verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen, inklusive aller per Verweis einbezogenen Dokumente, stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Anleihen investiert haben. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit dem Prospekt irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit dem Prospekt wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt. Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

2. BASISINFORMATIONEN ÜBER DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK (ACTIEN-GESELLSCHAFT) ALS EMITTENTIN

2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der gesetzliche Name der Emittentin ist Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) ("**Deutsche Hypo**"), ihr kommerzieller Name DEUTSCHE HYPO. Die Emittentin ist eine nach deutschem Recht gegründete und operierende Gesellschaft mit Sitz in Hannover, Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Ihr Hauptsitz befindet sich in der Osterstraße 31, 30159 Hannover, Deutschland, der LEI ist 802UEDW6ZEY0W4YCVU89.

2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

Als Pfandbriefbank konzentriert sich die Deutsche Hypothekenbank auf alle grundstücksbezogenen Finanzierungs- und Beratungsbereiche. In Übereinstimmung mit ihrer augenblicklichen Geschäftsstrategie spezialisiert sich die Bank auf Aktivitäten im gewerblichen Finanzierungsbereich mit professionellen Investoren. Ihre Geschäftsaktivitäten umfassen ebenso Kapitalmarkttransaktionen mit deutschen und ausländischen Marktteilnehmern. Die Deutsche Hypothekenbank ist zudem damit befasst, sich durch die Ausgabe von Pfandbriefen zu refinanzieren.

Die Deutsche Hypothekenbank ist in Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Frankreich, Benelux, Spanien und Polen geschäftlich aktiv.

Sie hat ihren Hauptsitz in Hannover und ist zudem in Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main und München sowie in Amsterdam, London, Madrid, Paris und Warschau präsent.

Die Bank ist ebenfalls im Kommunalkreditgeschäft aktiv, wo sie nicht nur für die Bundesrepublik Deutschland, die Bundesländer und Kommunen Refinanzierungen darstellt, sondern auch für Mitgliedstaaten der Europäischen Union, der Schweiz, USA, Kanada sowie für Japan. Gemäß neuer strategischer Vorgabe führt die Deutsche Hypothekenbank Neugeschäft im Kapitalmarktbereich lediglich restriktiv sowie primär zur Liquiditäts-, Deckungsstock- und Banksteuerung durch.

2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin

Direkte Aktionärin der Bank ist derzeit die NORD/LB (100,00 %). Es gibt keine indirekten Aktionäre, welche die Emittentin kontrollieren.

Zum 23. Dezember 2019 sind Anteilseigner der NORD/LB die deutschen Länder Niedersachsen und Sachsen-Anhalt, der Sparkassenverband Niedersachsen, der Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt, der Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern), FIDES Delta GmbH und FIDES Gamma GmbH².

2.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der Emittentin sind die Mitglieder des Vorstands: Sabine Barthauer und Andreas Rehfus.

2.1.4 Identität der Abschlussprüfer

Abschlussprüfer der Deutsche Hypothekbank in Bezug auf die Jahresabschlüsse für die am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahre war KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Ludwig-Erhard-Str. 11-17, Hamburg, Bundesrepublik Deutschland.

2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

2.2.1 Gewinn- und Verlustrechnung

Millionen EUR	für das Geschäftsjahr endend am 31. Dez.		für den Zeitraum endend am 30. Juni	
	2018	2017	2019	2018
Zinsüberschuss ¹⁾	177,4	193,4	87,1	89,0
Provisionsergebnis ²⁾	-0,1	0,3	1,3	-0,4
Risikoergebnis ³⁾	-20,3	-41,3	-9,1	-3,0
Wertpapier- und Beteiligungsergebnis ⁴⁾	9,1	-10,2	0,1	0,2
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	74,7	62,7	33,0	33,9
Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung ⁵⁾	58,2	63,4	33,0	34,0

- 1) Zinsüberschuss = Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften abzüglich negative Zinsen aus Geldmarktgeschäften und aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen abzüglich Zinsaufwendungen aus dem Bankgeschäft abzüglich positive Zinsen aus dem Bankgeschäft.
- 2) Provisionsergebnis = Provisionserträge abzüglich Provisionsaufwendungen.
- 3) Risikoergebnis = Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft.
- 4) Wertpapier- und Beteiligungsergebnis = Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere und Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere.
- 5) Ergebnis vor Steuern und Ergebnisabführung = Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit und außerordentliche Erträge minus außerordentliche Aufwendungen.

2.2.2 Bilanz

Millionen EUR	31. Dez. 2018	31. Dez. 2017	30. Juni 2019	30. Juni 2018
Bilanzsumme	21.072,8	23.698,3	20.821,9	21.257,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und verbriefte Verbindlichkeiten	12.296,3	14.189,6	12.206,7	12.515,9
Nachrangige Verbindlichkeiten	379,5	379,5	361,5	379,5

² Die FIDES Gamma GmbH ("FIDES Gamma") und die FIDES Delta GmbH ("FIDES Delta") sind zwei von der Sparkassen-Finanzgruppe zur Kapitalerhöhung gegründete Unternehmen. FIDES Gamma repräsentiert die Sparkassen. FIDES Delta repräsentiert die Landesbanken.

Forderungen an Kunden	14.819,6	15.488,8	14.803,4	14.712,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.320,3	8.064,4	7.137,8	7.270,9
Eigenkapital	838,2	838,2	838,2	838,2
Cost-Income-Ratio (CIR) ¹⁾	49,5 %	42,3 %	57,8 %	46,0 %

1) CIR = (Allgemeine Verwaltungsaufwendungen + Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen) / (Zinsüberschuss einschließlich laufende Erträge + Provisionsüberschuss + sonstige betriebliche Erträge - sonstige betriebliche Aufwendungen).

2.2.4 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

2.2.5 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Sowohl der Bestätigungsvermerk in Bezug auf den Jahresabschluss für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr als auch die Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht in Bezug auf den Zwischenabschluss für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 enthält eine Erklärung bezüglich der wesentlichen Unsicherheit im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit.

2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Eine Investition in die Schuldverschreibungen unterliegt einer Reihe von Risiken, von denen einige in diesem Abschnitt und im Abschnitt unten "3.4 *Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind*" in der Zusammenfassung aufgeführt sind. Das Eintreten der folgenden Risiken, einzeln oder zusammen mit anderen Umständen und Unsicherheiten, die der Emittentin derzeit unbekannt sind oder die die Emittentin derzeit für unwesentlich hält, könnte die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Aussichten der Emittentin erheblich beeinträchtigen. Sollte sich eines dieser Risiken realisieren, könnten die Anleger ihre Anlagen ganz oder teilweise verlieren.

Die folgenden Risiken sind die zentralen Risiken, die spezifisch für die Emittentin sind:

1. Risiken im Zusammenhang mit der allgemeinen Geschäftstätigkeit der Deutschen Hypothekbank

Risiken für die Neugeschäfts- und Portfolioentwicklung

Risiken bestehen aus einer geringeren Nachfrage nach Immobilienfinanzierungen aufgrund eines Wachstumsrückgangs auf den Immobilienmärkten, beispielsweise infolge einer Abschwächung des Wirtschaftswachstums oder eines deutlichen Anstiegs des Zinsniveaus. Auch nicht auszuschließende Unsicherheiten aus politischen Entwicklungen, wie beispielsweise im Rahmen des EU-Austritts von Großbritannien, könnten die Immobilienmärkte und damit auch die Neugeschäftsaktivitäten der Deutschen Hypothekbank beeinflussen.

Veränderungen der Marktbedingungen können dazu führen, dass die Nachfrage nach Produkten der Deutschen Hypothekbank verschwindet oder stark reduziert wird. Das Kundenverhalten kann sich so ändern, dass sie ihr Geschäft zunehmend an Wettbewerber weitergeben. Eine Ursache dafür könnte die Beeinträchtigung der Reputation der Bank sein (Reputationsrisiko).

Es besteht auch das Risiko, dass sich das Portfoliovolumen nicht analog zu den Plänen und Erwartungen der Bank entwickelt. Dies wird durch allgemeine Faktoren beeinflusst, die im Wesentlichen durch das Kundenverhalten bei der ordentlichen oder außerplanmäßigen Tilgung von Krediten beeinflusst werden. Darüber hinaus könnten Veränderungen der Rahmenbedingungen und der Wettbewerbssituation auf dem Markt für gewerbliche Immobilienfinanzierungen dazu führen, dass sich Portfolios und Margen schlechter entwickeln als erwartet.

Risiken für die Ertragsentwicklung

Ein Ergebnisrisiko der Deutschen Hypothekbank resultiert aus begrenzt planbaren Entwicklungen im Kapitalmarktportfolio. Unerwartete Entwicklungen externer volkswirtschaftlicher, geopolitischer und branchenbezogener Rahmenbedingungen bzw. Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten können einen erheblichen Einfluss auf die Ergebnisentwicklung der Deutschen Hypothekbank haben. Sie können Treiber von Bonitätsverschlechterungen der Kreditadressen sein und somit zu einem im Vergleich zur Prognose höheren Wertberichtigungsbedarf sowohl im Gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft als auch im Kapitalmarktportfolio führen.

Daneben bergen im Vergleich zum Plan schwächere Bestands- und Margenentwicklungen,

beispielsweise infolge einer Zuspitzung des Wettbewerbs oder einer geringeren Kreditnachfrage, Ergebnisrisiken für die Deutsche Hypothekbank. Denkbar ist ferner, dass sich die Konditionen für das Funding verteuern und diese im Rahmen von Konditionierungen nicht weitergegeben werden können oder der Bedarf an ungedecktem Funding ansteigt.

Risiken können entstehen, falls das erwartete Neugeschäftsvolumen zu den geplanten Margen auf den Märkten nicht generiert werden kann. So könnten erhöhte Refinanzierungskosten der Deutschen Hypothekbank, z. B. in Folge von Ratingveränderungen der Bank oder der Muttergesellschaft bei konstanten Margenanforderungen, den Umfang des geplanten Neugeschäftes einschränken und dadurch die Ertragsbasis schmälern. Ergebnisbeeinflussend könnten des Weiteren Rechtsunsicherheiten im Zusammenhang mit bestehenden Verträgen im Kreditgeschäft sein.

2. Risiken im Zusammenhang mit dem Bankgeschäft der Deutschen Hypothekbank

Kreditrisiko

Das Adressenausfallrisiko ist die größte Risikoposition der Deutsche Hypothekbank.

Es kann nicht garantiert werden, dass die Methoden und Bestimmungen des Risikomanagements der Deutschen Hypothekbank in allen Einzelfällen ausreichend sind und auch in Zukunft ausreichend und angemessen sein werden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass unentdeckte, unvorhergesehene und unvermeidbare oder in der Vergangenheit nicht erkannte Risiken entstehen und zu Kreditausfällen führen, die sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Hypothekbank auswirken und ihre Zahlungsfähigkeit unter den Schuldverschreibungen einschränken könnten.

Für die originäre Risikovorsorge bestehen aufgrund der Volatilität sowie Zyklizität im Marktumfeld Unsicherheiten hinsichtlich der Entwicklung des Wertberichtigungsbedarfs für die Immobilienfinanzierungen. Wesentliche Unsicherheitsfaktoren bestehen vor allem hinsichtlich der Entwicklung des Zinsumfelds sowie maßgeblicher segmentspezifischer Marktparameter wie der Immobilienpreise und Mieten, die wesentliche Inputparameter für Modellierungen im Rahmen der Risikovorsorgeplanung sind.

Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass es nach dem Brexit-Votum und dem EU-Austritt Großbritanniens zu einer wesentlichen Abnahme der Immobilienpreise in Großbritannien kommt. Im Hinblick auf das Immobilienfinanzierungsportfolio der Deutschen Hypothekbank in Großbritannien könnte es dadurch zu zusätzlichen Risikovorsorgeaufwendungen kommen.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko beschreibt das Risiko, das aus Störungen in der Liquidität einzelner Kapitalmarktsegmente, unerwarteten Ereignissen im Darlehens- oder Geldgeschäft oder der Verschlechterung der Refinanzierungsbedingungen der Deutschen Hypothekbank resultiert. Eine Veränderung des Ratings der Bank oder des Ratings der Muttergesellschaft könnte negative Auswirkungen auf die Konditionen der Refinanzierung haben oder im Falle eines Ratingdowngrades wesentliche Abflüsse von liquiden Mitteln auslösen oder die Fundingmöglichkeiten einschränken. Aufgrund des Liquiditätsrisikos kann die Deutsche Hypothekbank außer Stande sein, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Höhe, Zusammenstellung und Liquidierbarkeit des von der Deutsche Hypothekbank zur Überbrückung von kurzfristigen Liquiditätsbedarfen vorgehaltenen Liquiditätspuffers ungenügend sind. Sollte die Liquiditätsaufnahme in den Kapitalmärkten unmöglich werden und die Liquidierung des Liquiditätspuffers mit signifikanten Wertverlusten verbunden sein, kann dieses die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutsche Hypothekbank negativ beeinflussen oder dazu führen, dass die Bank ihre Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllen kann.

Marktpreisrisiko

Als Marktpreisrisiko werden die potenziellen Verluste bezeichnet, die sich aus Veränderungen von Marktparametern ergeben können. Die Deutsche Hypothekbank unterteilt das Marktpreisrisiko in Zinsänderungsrisiko (inklusive Credit-Spread-Risiko) und Währungsrisiko/Wechselkursrisiko.

Gemäß der Geschäftsstrategie der Deutschen Hypothekbank zur Reduzierung des Staatskreditportfolios wird der Kauf von Wertpapieren und Krediten mit Credit-Spread-Risiko im Kapitalmarktgeschäft ausschließlich zum Zwecke der Liquiditäts- und Deckungsstocksteuerung sowie der Banksteuerung betrieben und ist auf risikoarme Titel mit kurzen Restlaufzeiten beschränkt.

Die Deutsche Hypothekenbank stellt großvolumige Fremdwährungsgeschäfte, vor allem in U.S. Dollar und britischen Pfund dar. Wechselkurseffekte können Einfluss auf das Bankergebnis und die risikogewichteten Aktiva haben. Soweit die Deutsche Hypothekenbank weiterhin operative Erträge in anderen Währungen als dem Euro erfasst, besteht ein Fremdwährungsrisiko, das sich nachteilig auf ihre Geschäftstätigkeit, Ertragslage oder Finanzlage auswirken könnte.

Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko beschreibt das Risiko eines direkten oder indirekten Verlustes auf Grund menschlichen Fehlverhaltens, technischen Versagens, der Ungeeignetheit interner Prozesse oder als Auswirkung externer Ereignisse.

3. Risiken im Zusammenhang mit rechtlichen, regulatorischen und anderen Angelegenheiten der Deutschen Hypothekenbank

Risiken aus Abhängigkeiten zur NORD/LB

Seit 2013 nimmt die Deutsche Hypothekenbank, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der NORD/LB, die Erleichterungen gemäß Art. 7 Abs. 1 der Verordnung Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung (der "**CRR**"), vormals § 2a Abs. 1 KWG (die sogenannte Waiver-Regel) in Anspruch. Dies bedeutet, dass die aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen auf Ebene der NORD/LB als übergeordnetes Institut und nicht auf Ebene der Deutschen Hypothekenbank zu erfüllen sind. Aufgrund der Inanspruchnahme der Waiver-Regel und des Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrags ist die Deutsche Hypothekenbank auf die Konzernmutter NORD/LB angewiesen. Es besteht das Risiko, dass die NORD/LB ihren Verpflichtungen zur Erfüllung der Kapitalanforderungen auf Gruppenebene nicht nachkommen kann. Es besteht damit auch das Risiko, dass die Neugeschäftsmöglichkeiten der Deutschen Hypothekenbank durch die CET1 (Common Equity Tier 1)-Kapitalausstattung des übergeordneten Instituts, diesbezügliche Ermessensentscheidungen der Bankenaufsicht sowie Entscheidungen des übergeordneten Instituts über die Kapitalallokation beschränkt werden könnten.

Risiken aus der Zugehörigkeit zur Sparkassen-Finanzgruppe

Risiken ergeben sich auch aus der Zugehörigkeit der Bank zur institutsspezifischen Sicherungseinrichtung der Sparkassen-Finanzgruppe. Im Rahmen von Entschädigungs- und Unterstützungsmaßnahmen könnten von den Instituten des Sicherungssystems Sonderzahlungen eingefordert werden, die das Ergebnis der Bank belasten würden. Gleiches gilt für mögliche Nachschusspflichten an den Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute. Ob und in welcher Höhe es zu derartigen Zahlungen kommen wird, ist derzeit nicht absehbar. Sollte die Bank zu Sonderzahlungen im Rahmen des Sicherungssystems verpflichtet sein, könnte dies negative Auswirkungen auf die Finanzlage der Deutschen Hypothekenbank haben.

Risiken aus dem Anstieg oder aus Änderungen von Regulierungstätigkeit

Die weltweite Finanzkrise hat zu einem Anstieg der Regulierungstätigkeit auf nationaler und internationaler Ebene geführt, wodurch neue Vorschriften erlassen worden sind und bereits bestehende, für den Finanzsektor geltende Vorschriften in strengerem Maße durchgesetzt werden. Die bestehenden Bank- und Finanzdienstleistungsgesetze können sich jederzeit so ändern, dass der Geschäftsbetrieb der Deutschen Hypothekenbank beeinträchtigt werden kann. Infolgedessen können die Art und Weise, wie das Management geführt wird, die angebotenen Produkte oder Dienstleistungen und der Wert der Vermögenswerte wesentlich beeinflusst werden.

3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Schuldverschreibungen werden als Hypothekenpfandbriefe begeben (die "**Pfandbriefe**"). Pfandbriefe bilden Rückgriffsverbindlichkeiten der Deutsche Hypothekenbank. Sie sind durch eine Deckungsmasse bestehend aus Hypothekenkrediten gesichert bzw. "gedeckt"; ob die Deckung ausreichend ist, richtet sich nach dem Pfandbriefgesetz und wird von einem unabhängigen Treuhänder, ernannt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, überwacht.

Die Schuldverschreibungen verbrieften einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen in Höhe von 0,01 % per annum. Zinszahlungstage sind der 18. Februar in

jedem Jahr. Die ISIN lautet DE000DHY5074. Die Schuldverschreibungen sind in Euro im Gesamtnennbetrag von EUR 500.000.000 begeben. Der Fälligkeitstag ist der 18. Februar 2027. Der Nennwert beträgt EUR 1.000. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

3.2 Die folgenden Rechte sind mit den Wertpapieren verbunden:

3.2.1 Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Bei Pfandbriefen ist keine vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen vorgesehen.

3.2.2 Kündigungsgründe und Cross Default (Drittverzug)

Für die Pfandbriefe sind keine Kündigungsgründe vorgesehen, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.

Die Anleihebedingungen der Pfandbriefe enthalten keine Cross-Default-Bestimmungen.

3.2.3 Status der Pfandbriefe

Die Pfandbriefe bilden nicht nachrangige Verbindlichkeiten, die untereinander gleichrangig sind und (i) im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen, mit allen anderen Verbindlichkeiten der Deutsche Hypothekbank aus den Öffentlichen Pfandbriefen und (ii) im Falle von Hypothekendarlehen, mit allen anderen Verbindlichkeiten der Deutsche Hypothekbank aus den Hypothekendarlehen gleichrangig sind. Pfandbriefe werden durch eine separate Deckungsmasse von Hypothekendarlehen (im Falle von Hypothekendarlehen) bzw. von öffentlichen Krediten (im Falle der Öffentlichen Pfandbriefe) gedeckt.

3.2.4 Negativverpflichtung

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Negativverpflichtung der Emittentin.

3.2.5 Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

3.3 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin wird die Zulassung zum Handel an der Börse Hannover, An der Börse 2, 30159 Hannover, Deutschland beantragen.

3.4 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Eine Investition in die Schuldverschreibungen birgt bestimmte, mit den Merkmalen der Schuldverschreibungen verbundene Risiken, die zu erheblichen Verlusten führen können, welche die Inhaber beim Verkauf ihrer Schuldverschreibungen oder beim Erhalt von Zinszahlungen und der Rückzahlung von Kapital zu tragen hätten. Zu diesen Risiken gehören:

3.4.1 Risiken im Hinblick auf die Art der Schuldverschreibungen

Marktpreisrisiko, insbesondere in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Insbesondere ist der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Liquiditätsrisiken

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

3.4.2 Risiken im Hinblick auf konkrete Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen

Währungsrisiko

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM REGULIERTEN MARKT

4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.

4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Nicht anwendbar.

4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin

4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse

Die geschätzten Nettoerlöse der Emittentin betragen geschätzt EUR 504.453.750. Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke zu verwenden.

4.3.3 Übernahmevertrag

Die Emission der Schuldverschreibungen ist Gegenstand eines Übernahmevertrags auf verbindlicher Basis.

4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel seitens der Emittentin.