

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES 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 and professional clients, 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: short term, mid 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, and 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 on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or offered to the public 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 not listed on any stock exchange or offered to the public 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).

8 June 2020
8. Juni 2020

Final Terms Endgültige Bedingungen

EUR 500,000,000 Floating Rate Mortgage Pfandbriefe due 7 June 2024
(the "**Pfandbriefe**" or the „Notes“)

EUR 500.000.000 variable verzinsliche Hypothekendarlehen fällig 07. Juni 2024 (die „Pfandbriefe“ oder die „Schuldverschreibungen“)

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)

Tranche No.: **509**
Tranche Nr.: **509**

Date of Issue: **10 June 2020**
Tag der Begebung: **10. Juni 2020**

Issued pursuant to the EUR 15,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 28 May 2020 of Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (the "**Programme**").
begeben aufgrund des EUR 15.000.000.000 Debt Issuance Programm vom 28. Mai 2020 der Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (das "**Programm**").

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with 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 28 May 2020 (the "**Prospectus**"). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des 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 geltenden Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 28. Mai 2020 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen.

Part I. Terms and Conditions
Teil I. Anleihebedingungen

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

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Pfandbriefe variabler Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option VII im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben die dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

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

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

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

- A. Notes other than Pfandbriefe**
A. Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind

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

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination
Festgelegte Stückelung

Global Note
Globalurkunde

- Classical Global Note
- New Global Note

Form of Notes
Form der Schuldverschreibungen

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

Clearing System
Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking S.A., Luxembourg

Status (§ 2)
Status (§ 2)

- Unsubordinated
Nicht-nachrangig

[[Preferred] within the meaning of [Section 46f Subsection 5 German Banking Act] **[insert relevant provision]**
[[Bevorrechtigt] im Sinne von [§ 46f Absatz 5 KWG] **[relevante Vorschrift einfügen]**
- non-preferred
nicht-bevorrechtigt

[Subordinated to [preferred]treatment by law within the meaning of [Section 46f Subsection 5 German Banking Act] **[insert relevant provision]** [[Non-preferred]within the meaning of [Section 46f Subsection 6 Sentence 1 KWG] **[insert relevant provision]**
[nachrangig gegenüber [bevorrechtigter] gesetzlicher Behandlung im Sinne von [§ 46f Absatz 5 KWG] [relevante Vorschrift einfügen]] [[Nicht-bevorrechtigt] im Sinne von [46f Absatz 6 Satz 1 KWG] **[relevante Vorschrift einfügen]**
- Eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL)
Berücksichtigungsfähig für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL)
- Subordinated
Nachrangig

Interest (§ 3)
Zinsen (§ 3)

- Fixed Rate Notes (Option I [A][B][C][D][E][F][G][H])**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I [A][B][C][D][E][F][G][H])

Rate of Interest
Zinssatz

[]% per annum
[]% per annum

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

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s)
Festzinstermine

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag

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

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen

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

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

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

Adjustment of interest
Anpassung der Zinsen

[Yes/No]
 [Ja/Nein]

Business Day
Geschäftstag

- TARGET
 TARGET
- Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

[]

- Floating Rate Notes (Option II[A][B][C][D][E][F][G][H])**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II[A][B][C][D][E][F][G][H])

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

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

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

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

Adjustment of interest
Anpassung der Zinsen

[Yes/No]
 [Ja/Nein]

Business Day
Geschäftstag

- TARGET
 TARGET
- Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

- EURIBOR
 EURIBOR

- LIBOR
LIBOR

Screen Page
Bildschirmseite

[LIBOR01] [LIBOR02]
[LIBOR01] [LIBOR02]

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

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

Margin
Marge

[]% per annum
[]% per annum

- plus
plus
- minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

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

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

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

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

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s)
Festzinstermine

First Fixed Interest Payment Date
Erster Fester Zinszahlungstag

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

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

Specified Variable Interest Payment Dates
Festgelegte Variable Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

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

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

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

Adjustment of interest
 Anpassung der Zinsen

[Yes/No]
 [Ja/Nein]

Business Day
Geschäftstag

- TARGET
 TARGET
- Relevant Financial Centres
 Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

- EURIBOR
 EURIBOR
- LIBOR
 LIBOR

Screen Page
 Bildschirmseite

[LIBOR01] [LIBOR02]
 [LIBOR01] [LIBOR02]

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

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

[]

Margin
Marge

[]% per annum
 []% per annum

- plus
 plus
- minus
 minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

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

[]% per annum
 []% per annum

[]% per annum
 []% per annum

Floating to Fixed Rate Notes (Option IV)

Variabel zu fest-verzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV)

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Variable Interest Payment Dates []
Festgelegte Variable Zinszahlungstage

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

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

Modified Following Business Day Convention

Following Business Day Convention

Preceding Business Day Convention

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

Business Day

Geschäftstag

TARGET
TARGET

Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest

Zinssatz

EURIBOR
EURIBOR

LIBOR
LIBOR

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

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

second Business Day [prior to commencement] of Interest Period
zweiter Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

London

TARGET

other (specify) []
sonstige (angeben)

Margin

Marge

[]% per annum

[]% per annum

plus
plus

minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

- | | | |
|--------------------------|--|----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Minimum Rate of Interest <i>Mindestzinssatz</i> | []% per annum []% per annum |
| <input type="checkbox"/> | Maximum Rate of Interest <i>Höchstzinssatz</i> | []% per annum []% per annum |
| | Fixed Rate of Interest <i>Fester Zinssatz</i> | []% per annum []% per annum |

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

- | | | |
|--------------------------|---|-----|
| | Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i> | [] |
| | First Fixed Interest Payment Date <i>Erster Fester Zinszahlungstag</i> | [] |
| | Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)</i> | [] |
| | Final Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (je festgelegte Stückelung)</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> | Zero Coupon Notes (Option V) Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option V) | |
| <input type="checkbox"/> | accumulating <i>aufzinsend</i> | |
| <input type="checkbox"/> | discounted <i>diskontiert</i> | |

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

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

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

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

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

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

Redemption (§ 4)
Rückzahlung (§ 4)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Ja/Nein]
Anleiheschuldnerin/Emittentin

Call Redemption Date(s) []
Wahrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s) []
Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

| | |
|--|-------------------------------------|
| Minimum Notice Period <i>Mindestkündigungsfrist</i> | [] |
| Maximum Notice Period <i>Höchstkündigungsfrist</i> | [] |
| Early Redemption at the Option of a Holder <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i> | [Yes/No] [Ja/Nein] |
| Put Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i> | [] |
| Put Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i> | [] |
| Minimum Notice Period <i>Mindestkündigungsfrist</i> | |
| Maximum Notice Period <i>Höchstkündigungsfrist</i> | |
| <input type="checkbox"/> Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i> | |
| discount rate <i>Diskontierungssatz</i> | []% []% |
| Payments (§ 5) <i>Zahlungen (§ 5)</i> | |
| Business Day <i>Bankarbeitstag</i> | |
| <input type="checkbox"/> TARGET <i>TARGET</i> | |
| <input type="checkbox"/> Relevant Financial Centre(s) (specify all) <i>Relevante Finanzzentren (alle angeben)</i> | |
| Agents (§ 6) <i>Agents (§ 6)</i> | |
| Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i> | |
| <input type="checkbox"/> Deutsche Bank Aktiengesellschaft | |
| <input type="checkbox"/> Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) | |
| Calculation Agent/specified office <i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i> | [Yes/No] [Ja/Nein] |
| <input type="checkbox"/> Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i> | |
| <input type="checkbox"/> Other (specify) <i>sonstige (angeben)</i> | |
| <input type="checkbox"/> Paying Agent(s)/specified office(s) <i>Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)</i> | |

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
- Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)
Osterstraße 31
30159 Hanover
Federal Republic of Germany
- Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s) (in
addition to principal paying agent)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n)
(zusätzlich zu der Hauptzahlstelle)

Resolutions of Holders (§ [11])
Beschlüsse der Gläubiger (§ [11])

[Yes/No]
[Ja/Nein]

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

- Appointment of a Holdings' Representative by resolution passed by Holdings
Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger
- Appointment of a Holdings' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen

Name and address of the Holdings' Representative (Specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

[]

Notices (§ [15])
Mitteilungen (§ [15])

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

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

[]

Language of Terms and Conditions (§ [16])
Sprache der Anleihebedingungen (§ [16])

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

B. Pfandbriefe
B. Pfandbriefe

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe
- Public Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

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

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

| | |
|---|---|
| Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i> | Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i> |
| Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i> | EUR 500,000,000 <i>EUR 500.000.000</i> |
| Specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i> | EUR 100,000 <i>EUR 100.000</i> |

Form of Pfandbriefe
Form der Pfandbriefe

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

Clearing System
Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Euroclear Bank SA/NV
- Clearstream Banking S.A., Luxembourg

Global Note
New Global Note

- Classical Global Note
- New Global Note

Interest (§ 3)
Zinsen (§ 3)

- Fixed Rate Pfandbriefe (Option VI[A][B][C][D][E][F][G][H])**
Festverzinsliche Pfandbriefe (Option VI[A][B][C][D][E][F][G][H])

| | |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| Rate of Interest <i>Zinssatz</i> | []% per annum []% per annum |
|-------------------------------------|----------------------------------|

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

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s)
Festzinstermine

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag

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

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen

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

Floating Rate Pfandbriefe (Option VII)
Variable verzinsliche Pfandbriefe (Option VII)

Interest Commencement Date **10 June 2020**
Verzinsungsbeginn **10. Juni 2020**

Specified Interest Payment Dates **7 June, 7 September, 7 December**
Festgelegte Zinszahlungstage **and 7 March in each year**
commencing on 7 September 2020
07. Juni, 07. September, 07. Dezember
und 07. März eines jeden Jahres,
erstmalig am 07. September 2020

Specified Interest Period(s) **3 months**
Festgelegte Zinsperiode(n) **3 Monate**

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

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

Adjustment of interest **Yes**
Anpassung der Zinsen **Ja**

Business Day
Geschäftstag

- TARGET
 TARGET
- Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

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

Screen Page
Bildschirmseite

[LIBOR01] [LIBOR02]
[LIBOR01] [LIBOR02]

**Margin
Marge**

0.083 per cent. per annum
0,083 % per annum

- plus
plus
- minus
minus

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

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

**Day Count Fraction
Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
Actual/Actual (ICMA Regel 251)
- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)
- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)
- calculation period is longer than one reference period (long coupon) (includes the case of long and short coupons)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon) (schliesst den Fall eines langen und eines kurzen Kupons ein)
- reference period
Bezugsperiode
- Deemed Interest Payment Date
Fiktiver Zinszahlungstag
- Deemed Interest Payment Date
Fiktiver Zinszahlungstag
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360, 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

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

**Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date

Fälligkeitstag

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

June 2024
Juni 2024

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

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

No
Nein

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

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

Minimum Notice Period
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice Period
Höchstkündigungsfrist

Payments (§ 5)
Zahlungen (§ 5)

Business Day
Bankarbeitstag

TARGET
TARGET

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

Agents (§ 6)
Agents (§ 6)

Fiscal Agent
Emissionsstelle

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

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

No
Nein

- Fiscal Agent
Emissionsstelle
- Other (specify)
sonstige (angeben)

Paying Agent(s)/specified office(s)
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust and Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

- Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)
Osterstraße 31
30159 Hanover
Federal Republic of Germany
- Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s) (in addition to principal paying agent)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n)
(zusätzlich zu der Hauptzahlstelle)

Notices (§ 10)
Mitteilungen (§ 10)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

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

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

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

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

A. Essential information
A. Grundlegende Angaben

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

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

- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

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

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading and use of proceeds
Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel und Zweckbestimmung der Erlöse

Estimated net amount of proceeds
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

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

Securities Identification Numbers
Wertpapierkennnummern

| | |
|---|-------------------------------------|
| Common Code <i>Common Code</i> | 218928005 218928005 |
| ISIN Code <i>ISIN Code</i> | DE000DHY5090 DE000DHY5090 |
| German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i> | DHY509 DHY509 |
| Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i> | |

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

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

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

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) by electronic means from Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]
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] Not applicable
Nicht anwendbar

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

Yield to final maturity
Rendite bei Endfälligkeit Not applicable
Nicht anwendbar

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
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. Not applicable
Nicht anwendbar

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

- as disclosed in the Prospectus
wie im Prospekt angegeben
- other / further
andere / weitere

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
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.

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

Not applicable

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

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 Termin, 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

Not applicable

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

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 notifying applicants of the amount allotted and an 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

Not applicable
Nicht anwendbar

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.

Not applicable

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

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

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

Bankenkonsortium oder Platzeur angeben

firm commitment
Feste Zusage

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

Commissions
Provisionen

Not applicable
Nicht anwendbar

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors
Verbot des Verkaufs an EWR- und UK-Privatanleger

Not Applicable
Nicht anwendbar

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Not applicable
Nicht anwendbar

- Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages
- General features of the subscription agreement
Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

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

Yes
 Ja

- Luxembourg
 - regulated Market
geregelter Markt
 - Professional segment of the regulated Market
Professionelles Segment des geregelten Marktes
 - unregulated Market
ungeregelter Markt
- Hanover (regulated market)
Hannover (regulierter Markt)
- Other
Andere

Date of admission
Termin der Zulassung

expected 17 June 2020
voraussichtlich 17. Juni 2020

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

EUR 4,500
EUR 4.500

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)
- Professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse
- Hanover (regulated market)
Hannover (regulierter Markt)
- Other
Andere

Issue Price
Ausgabepreis

100.00%
100,00%

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 or has applied for registration 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 hat und 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 ist oder die Registrierung beantragt hat. 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 Anleiheschuldner/Emittentin)