

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 and experience with respect to financial instruments in general"; financial loss bearing capacity: "investor can bear no or only small losses of the invested capital"; risk indicator: "2"; investment objective: "general wealth formation / asset optimisation"; investment horizon: "short term, mid term"; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – 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-hypothekenbank.de/en/capital-market/debt-issuance-programme/documents).

13 July 2020
13. Juli 2020

Final Terms Endgültige Bedingungen

EUR 10,000,000 0.50 per cent. Fixed Rate Preferred Senior green Notes due 15 July 2025

EUR 10.000.000 0,50 % festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige grüne Schuldverschreibungen
fällig 15. Juli 2025

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)

Tranche No.: 515
Tranche Nr.: 515

Date of Issue: 15 July 2020
Tag der Begebung: 15. Juli 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 Notes with fixed interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as Option I. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option I 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 <i>Festgelegte Währung</i>	EURO ("EUR") <i>EURO („EUR“)</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 10,000,000 <i>EUR 10.000.000</i>
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 100,000 <i>EUR 100.000</i>

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 Preferred within the meaning of Section 46f Subsection 5 German Banking Act

Nicht-nachrangig

Bevorrechtigt im Sinne von § 46f Absatz 5 KWG

- non-preferred
nicht-bevorrechtigt

- 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)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest 0.50 per cent. p.a.
Zinssatz 0,50 % p.a.

from (and including) the Date of Issue to the Maturity Date (as defined below) (but excluding)
Vom Tag der Begebung (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie unten definiert) (ausschließlich)

Interest Commencement Date 15 July 2020
Verzinsungsbeginn 15. Juli 2020

Fixed Interest Date(s) 15 July in each year
Festzinstermine 15. Juli eines jeden Jahres

First Interest Payment Date 15 July 2021
Erster Zinszahlungstag 15. Juli 2021

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

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date 15 July 2024
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht 15. Juli 2024

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

No [Yes/No]
 Nein [Ja/Nein]

Business Day
Geschäftstag

- TARGET
 TARGET
- Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

[]

- | | | |
|--------------------------|--|---|
| <input type="checkbox"/> | Floating Rate Notes (Option II[A][B][C][D][E][F][G][H])
<i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II[A][B][C][D][E][F][G][H])</i> | Not Applicable
Nicht Anwendbar |
| <input type="checkbox"/> | Fixed to Floating Rate Notes (Option III)
<i>Fest- zu Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option III)</i> | Not Applicable
Nicht Anwendbar |
| <input type="checkbox"/> | Floating to Fixed Rate Notes (Option IV)
<i>Variabel zu fest-verzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV)</i> | Not Applicable
Nicht Anwendbar |
| <input type="checkbox"/> | Zero Coupon Notes (Option V)
<i>Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option V)</i> | Not Applicable
Nicht Anwendbar |

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

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

Deemed Interest Commencement Date
Fiktiver Verzinsungsbeginn

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

- 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

15 July 2025
15. Juli 2025

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

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

No
Nein

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

No
Nein

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Not Applicable
Nicht Anwendbar

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)

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

No
Nein

Holders' Representative (§ 12)
Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (§ 12)

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

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

Notices (§ 15)
Mitteilungen (§ 15)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

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

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

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

- English only
ausschließlich Englisch
- German only
ausschließlich Deutsch

- B. Pfandbriefe**
B. Pfandbriefe

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

An amount equal to the net proceeds of the notes will be exclusively used to fund eligible assets as defined below. The issuer's balance sheet includes upon the issue date eligible assets for an amount at least equivalent to the net proceeds of the Green Bonds. In addition, the issuer shall make its best effort to (i) replace eligible assets which mature or are redeemed before the Green Bond's maturity by another eligible asset and/or (ii) generate new eligible assets for this purpose.

"Eligible assets" means loans for the (i) acquisition or (ii) construction or (iii) refurbishment of Green Buildings as defined below. The mortgages on these Green Buildings serve as underlying for loans on the issuer's balance sheet. "Green Buildings" means energy efficient commercial real estate following the eligibility criteria documented in Deutsche Hypo's Green Bond Framework published on its website. In its Green Bond Framework the issuer also describes its process of evaluation and selection of eligible assets and the tasks that its Green Building Commission has to fulfill. Eligible assets are flagged in the issuer's loan monitoring system and thus form a sub-portfolio of its overall loan book.

For the avoidance of doubt: In respect of any instruments or bonds issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.

Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel und Zweckbestimmung der Erlöse

Ein Betrag, welcher dem Emissionserlös der Anleihe entspricht, wird ausschließlich in geeigneter Form, d.h. zur Finanzierung energieeffizienter Gebäude verwendet. Zum Behebungszeitpunkt beinhaltet die Bilanz des Emittenten ausreichend geeignete Assets, welche dem Emissionserlös der Green Bonds entsprechen. Ferner wird sich der Emittent bemühen, (i) Assets, welche vor Fälligkeit des Green Bonds fällig werden, durch andere geeignete Assets zu ersetzen und/oder (ii) neue geeignete Assets zu generieren.

Geeignete Assets sind Darlehen für (i) den Kauf oder (ii) den Neubau oder (iii) die Renovierung sogenannter Green Buildings. Diese Green Buildings dienen als Sicherheit für Kredite in der Bilanz des Emittenten. „Green

Buildings“ sind energieeffiziente gewerbliche Immobilien, welche den Auswahlkriterien des Green Bond Frameworks der Deutschen Hypo entsprechen. Das Green Bond Framework wird auf der Internetseite des Emittenten publiziert. Darüber hinaus beschreibt der Emittent im Green Bond Framework seinen Auswahlprozess der Green Buildings sowie die Aufgaben der Green Building Commission. Geeignete Assets werden im Kernbankensystem des Emittenten erfasst und einem Sub-Portfolio zugeordnet.

Der Emittent kann nicht sicherstellen, dass die Investmentkriterien potentieller Investoren die Investition in die emittierte Anleihe erlauben.

Estimated net amount of proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 10,000,000 <i>EUR 10,000,000</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</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>	220655555 <i>220655555</i>
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	DE000DHY5157 <i>DE000DHY5157</i>
German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	DHY515 <i>DHY515</i>
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 <i>Ja</i>
--	------------------

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] <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 <i>Nicht anwendbar</i>
---	--

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 <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Yield to final maturity

<i>Rendite bei Endfälligkeit</i>	0.50 per cent. per annum <i>0,50 % per annum</i>
----------------------------------	---

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
---	----------------

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.

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 KUNDITIONEN 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 and 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 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.

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.

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

**Not applicable
Nicht anwendbar**

Specify Management Group or Dealer

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 Übernahmeprovision (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 15 July 2020
Voraussichtlich 15. Juli 2020

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

EUR 1,000
EUR 1.000

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 100.00 per cent.
Ausgabepreis 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
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

Not applicable
Nicht anwendbar

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) None
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager 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 A3 (stable)
voraussichtlich A3 (stabil)

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 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 ist oder hat die Registrierung beantragt. 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 Not applicable
Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder
weitere Finanzintermediäre erfolgen kann Nicht anwendbar

THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)


(as Issuer) (als Anleiheschuldnerin/Emittentin)