

In case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Furthermore, the aforementioned Final Terms will be published in electronic form on the website of DZ HYP (www.dzhyp.de). In case of Notes listed on any other stock exchange or traded on any other regulated market or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area (excluding the Grand Duchy of Luxembourg), the Final Terms will be published in electronic form on the website of DZ HYP (www.dzhyp.de). In addition, copies of the Final Terms may be obtained in printed form, free of charge, upon request at the registered office of DZ HYP, Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Federal Republic of Germany.

30 January 2020
30. Januar 2020

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 40,000,000 0,01 per cent. Senior Preferred Notes
EUR 40.000.000 0,01% bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Debt Issuance Programme

dated 10 May 2019
datiert 10. Mai 2019

of
der

DZ HYP AG

LEI 5299004TE2DYMKEAM814

Issue Price: 100.397 per cent free to trade
Ausgabepreis: 100,397 % freibleibend

Issue Date: 5 February 2020
Valutierungstag: 5. Februar 2020

Series No.: 1046
Serien Nr.: 1046

INTRODUCTION EINLEITUNG

This document constitutes the Final Terms of an issue of Notes under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of DZ HYP AG ("**DZ HYP**").

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programme (das „**Programm**“) der DZ HYP AG („**DZ HYP**“) dar.*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 10 May 2019, including the documents incorporated by reference, (the "**Prospectus**"). The Prospectus is published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of DZ HYP (www.dzhyp.de). In addition, copies of the aforementioned documents may be obtained in printed form, free of charge, upon request from DZ HYP, Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Federal Republic of Germany. Full information on DZ HYP and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement, if any, and these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für den in Artikel 5(4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der jeweils gültigen Fassung, genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 10. Mai 2019, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der „**Prospekt**“) zu lesen. Der Prospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und auf der Website der DZ HYP (www.dzhyp.de) veröffentlicht. Kopien der vorgenannten Unterlagen in gedruckter Form sind außerdem auf Verlangen kostenlos bei der DZ HYP, Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Bundesrepublik Deutschland erhältlich. Vollständige Informationen über die DZ HYP und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn der Prospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen zusammengenommen werden.*

PART I: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I: ANLEIHEBEDINGUNGEN

This PART I of these Final Terms is to be read in conjunction with the A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Prospectus. Capitalised terms not otherwise defined in this PART I of these Final Terms shall have the same meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (die „**Anleihebedingungen**“) zu lesen, die im Prospekt enthalten sind. Begriffe, die in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nicht anders lautend definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wie sie in den Anleihebedingungen festgelegt sind.*

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

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

The provisions in this PART I of these Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the terms and conditions applicable to the Tranche of Notes (the “**Conditions**”).

*Die Angaben in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen zusammengekommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für die Tranche von Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen dar (die „**Bedingungen**“).*

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- German and English (German text controlling and binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)

§ 1 / CURRENCY / DENOMINATION / FORM / DEFINITIONS
§ 1 / WÄHRUNG / STÜCKELUNG / FORM / DEFINITIONEN

▪ **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)

- Preferred Senior Notes**
Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

| | |
|---|-----------------------|
| Currency | euro (“ EUR ”) |
| Währung | Euro („ EUR “) |
| Aggregate Principal Amount | EUR 40,000,000 |
| Gesamtnennbetrag | EUR 40.000.000 |
| Specified Denomination/Principal Amount | EUR 100,000 |
| Festgelegte Stückelung/Nennbetrag | EUR 100.000 |

▪ **Sub-paragraph (3)**
Absatz (3)

- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

▪ **Sub-paragraph (4)**
Absatz (4)

Clearing System
Clearing System

- Clearstream Banking AG

§ 2 / INTEREST
§ 2 / ZINSEN

Fixed Rate Notes
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

▪ **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)

Fixed Rate of Interest throughout the entire term of the Notes and Interest Payment Dates
Fester Zinssatz für die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen und Zinszahlungstage

| | |
|--|---|
| Rate of Interest <i>Zinssatz</i> | 0.01 per cent per annum <i>0,01 % p.a.</i> |
| Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i> | 5 February 2020 <i>5. Februar 2020</i> |
| Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i> | 5 February in each year <i>5. Februar eines jeden Jahres</i> |
| First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i> | 5 February 2021 <i>5. Februar 2021</i> |
| Initial broken interest amount per aggregate principal amount <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag</i> | |

▪ **Sub-paragraph (2)**
Absatz (2)

Business Day Convention
Geschäftstagekonvention

- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- No Adjustment of Interest
Keine Anpassung der Zinsen

Business Day
Geschäftstag

- Clearing System and TARGET2
Clearing System und TARGET2

▪ **Sub-paragraph (5)**
Absatz (5)

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule / Regelung 251)

§ 3 / REDEMPTION
§ 3 / RÜCKZAHLUNG

▪ **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)

| | |
|---|---|
| Maturity Date <i>Endfälligkeitstag</i> | 5 February 2024 <i>5. Februar 2024</i> |
|---|---|

**§ 4 / EARLY REDEMPTION
§ 4 / VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG**

▪ **Sub-paragraph (2)
Absatz (2)**

- No Early Redemption at the Option of the Issuer
and/or a Holder
*Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
und/oder eines Gläubigers*

**§ 5 / PAYMENTS / FISCAL AGENT / PAYING AGENT
§ 5 / ZAHLUNGEN / EMISSIONSSTELLE / ZAHLSTELLE**

▪ **Sub-paragraph (1)
Absatz (1)**

**Fiscal Agent/specified office
Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle**

- DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

*Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland*

**Paying Agent/specified office
Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle**

- DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

*Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland*

▪ **Sub-paragraph (3)
Absatz (3)**

**Payment Date
Zahltag**

- Clearing System and TARGET2
Clearing System und TARGET2

**§8 / TAXATION
§ 8 / STEUERN**

▪ **Sub-paragraph (1)
Absatz (1)**

- No Gross-up provision
Keine Quellensteuerausgleichsklausel

**PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO NOTES WITH A SPECIFIED DENOMINATION
OF AT LEAST EUR 100,000**

**TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER
FESTGELEGTE STÜCKELUNG VON MINDESTENS EUR 100.000**

**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***

- not applicable
nicht anwendbar
- Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Save as discussed in the previous sentence, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen. Mit Ausnahme der im vorherigen Satz angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

**Use of proceeds
*Verwendung des Emissionserlöses***

| | |
|---|-----------------------|
| Estimated net issue proceeds | EUR 40,158,800 |
| <i>Geschätzter Netto-Emissionserlös</i> | <i>EUR 40.158.800</i> |

The net issue proceeds from the Tranche of Notes will be used for financing the business of the Issuer.

Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin verwendet.

B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE ADMITTED TO TRADING

B. ANGABEN ZU DEN ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

**Eurosystem eligibility
*EZB-Fähigkeit***

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)
(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)
(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden
(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)
(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)
- Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

| | |
|--|---|
| ISIN Code <i>ISIN Code</i> | DE000A2TSD48 <i>DE000A2TSD48</i> |
| Common Code <i>Common Code</i> | 211291761 <i>211291761</i> |
| German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i> | A2TSD4 <i>A2TSD4</i> |
| Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i> | not applicable <i>nicht anwendbar</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Yield Rendite | -0.089 per cent per annum <i>-0,089 % p.a.</i> |

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

| | |
|-------------------------------------|---|
| Dealer/Management Group (specify) | Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main |
| Platzeur/Bankenkonsortium (angeben) | Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main |

Commissions
Provisionen

| | |
|---|--|
| Management/Underwriting Commission <i>Management-/Übernahmeprovision</i> | not applicable <i>nicht anwendbar</i> |
| Selling Concession <i>Verkaufsprovision</i> | not applicable <i>not applicable</i> |
| Other (specify) <i>Andere (angeben)</i> | not applicable <i>nicht anwendbar</i> |

Stabilising Manager
Kursstabilisierender Manager

None
Keiner

C. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
C. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Admission to Trading
Börsenzulassung

- Luxembourg Stock Exchange
Luxemburger Wertpapierbörse
 - Regulated Market "Bourse de Luxembourg" (Official List)
Regulierter Markt „Bourse de Luxembourg“ (Amtlicher Handel)
- Hamburg Stock Exchange
Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg
 - Regulated Market
Regulierter Markt
- Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Date of admission
Termin der Zulassung

5 February 2020
5. Februar 2020

| | |
|---|-------------------------------|
| Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i> | EUR 1,800 <i>EUR 1,800</i> |
|---|-------------------------------|

- No Admission to Trading**
Keine Börsenzulassung

PART II/2: ADDITIONAL INFORMATION

TEIL II/2: ZUSÄTZLICHE ANGABEN

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Offer Jurisdiction(s)
Angebots-Jurisdiktion(en)

- Grand Duchy of Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
- Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland
- Republic of Austria
Republik Österreich
- Kingdom of the Netherlands
Königreich der Niederlande
- Ireland
Irland
- Other EU Member State, if notified (specify)
Anderer EU Mitgliedstaat, wenn notifiziert (angeben)

Rating of the Notes

Rating der Schuldverschreibungen

S&P AA-

S&P AA-

S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under 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**"). S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

S&P Global Ratings Europe Limited („S&P“) hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils gültigen Fassung (die „Ratingagenturen-Verordnung“) registriert. S&P ist in der "List of registered and certified CRA's" aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

S&P defines:

S&P definiert:

AA: An obligation rated 'AA' differs from the highest-rated obligations only to a small degree. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong.

AA: *Eine Verbindlichkeit mit dem Rating ‚AA‘ unterscheidet sich von Verbindlichkeiten mit dem höchsten Rating nur geringfügig. Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich der Verbindlichkeit zu erfüllen, ist sehr stark.*

Note:

Hinweis:

Ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the rating categories.

Die Ratings von ‚AA‘ bis ‚CCC‘ können durch Hinzufügen eines Plus(+)- oder Minus(-)-Zeichens variiert werden, um die relative Stellung innerhalb der Ratingkategorien anzuzeigen.

Third Party Information:

Informationen von Seiten Dritter:

With respect to any information included in these Final Terms 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 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 in diesen Endgültigen Bedingungen 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.

Source of information:

S&P

Quelle der Informationen:

S&P

DZ HYP AG

Theel

Brellinger

ANNEX TO THE FINAL TERMS

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

EUR 40,000,000 0,01 per cent senior preferred Notes

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this Summary with the mention of “not applicable”.

Section A – Introduction and Warnings

| Element | |
|---------|--|
| A.1 | <p>Warning</p> <p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;▪ any decision to invest in the Tranche of the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by an investor;▪ where 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 EU Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and▪ civil liability attaches to the Issuer, who has tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Tranche of the Notes. |
| A.2 | <p>Consent to use the Prospectus</p> <ul style="list-style-type: none">▪ The Issuer has given its consent in accordance with Article 3 (2) of the Prospectus Directive to the use of the Prospectus and of the Final Terms for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under the Programme by each Dealer and/or by each further financial intermediary, if any.▪ Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, offering, subsequently reselling or finally placing the Notes issued under the Programme are entitled to use and rely upon the Prospectus as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 (2) of the Law of 10 July 2005 on prospectuses for securities (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended.▪ Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, may only use the Prospectus and the Final Terms, if the latter have been communicated to the relevant competent authority, for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under the Programme in the Federal Republic of Germany. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, are required to inform themselves about the aforementioned communication of the Final Terms and, in case of a public offer with a limited offer period, about the duration of the potential use of the Final Terms.▪ When using the Prospectus and the Final Terms, each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, must ensure that they comply with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction. The |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>distribution and publication of the Prospectus, any supplement to the Prospectus, if any, and the Final Terms as well as offers, subsequent resales or final placements of Notes in certain countries may be restricted by law. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession the Prospectus, any supplement to the Prospectus, if any, and the Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Prospectus.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ As required by law, in the event of an offer being made by any Dealer and/or any further financial intermediary, such Dealer and/or such further financial intermediary have to provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made. |
|--|--|---|

Section B – Issuer

| | | |
|----------------|---|---|
| Element | | |
| B.1 | Legal and Commercial Name | DZ HYP AG (“ DZ HYP ” or “ Issuer ”). |
| B.2 | Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation / Legal Entity Identifier | <p>Domicile: Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Federal Republic of Germany and Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany.</p> <p>Legal Form, Legislation: DZ HYP is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organised under German law.</p> <p>Country of Incorporation: Federal Republic of Germany.</p> <p>LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>): 5299004TE2DYMKEAM814.</p> |
| B.4b | Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates | Not applicable. There are no known trends affecting DZ HYP and the industries in which it operates. |

| B.5 | Description of the Group and the Issuer's position within the Group | <p>As at the date of approval of the Prospectus, 96.39 per cent of DZ HYP's share capital is held by DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, ("DZ BANK AG"). DZ HYP is a member of the DZ BANK Group. DZ BANK AG is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organised under German law and the parent company of the DZ BANK Group.</p> <p>As at 31 December 2018, DZ HYP had in four companies an equity interest of 20 per cent or more.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|---|--------------------------|--|--|--------------------------|--|--|--------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------------|-------|-------|--|-------|---------------------------------|--------|--------|--|--------|---|--------|--------|--|-------|-----------------------------------|-----|-------|--|-----|---------------------|---------------|---------------|--|---------------|---|--|--|--|--------------------------|--|--|--------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------|--------|--------|--|--------|--------------------------|--------|--------|--|-------|--------------------------------------|--------|--------|--|-------|--|-------|-------|--|-----|---------------|--------------|--------------|--|--------------|-------------------------------------|---------------|---------------|--|---------------|
| B.9 | Profit Forecast or Estimate | Not applicable. The Prospectus does not contain any profit forecast or estimate. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Nature of any Qualifications in the Audit Report on Historical Financial Information | Not applicable. The independent auditor's report on the annual financial statements and the management report of DZ HYP for the financial year ended 31 December 2018 and the independent auditor's report on the annual financial statements and the management report of former Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG (" DG HYP ") for the financial year ended 31 December 2017 do not include any qualifications. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Selected Historical Key Financial Information | <p>Overview</p> <p>The following table sets out in summary form the balance sheet of DZ HYP, which has been extracted from the audited annual financial statements of DZ HYP prepared in accordance with the Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch - "HGB"</i>) for the financial year ended 31 December 2018 (including the respective comparative financial information as at 1 January 2018 of DZ HYP and as at 31 December 2017 of former DG HYP):</p> <table border="1" data-bbox="488 1048 1479 1653"> <thead> <tr> <th colspan="2" data-bbox="488 1048 954 1126">DZ HYP Assets (in EUR mln)</th> <th colspan="2" data-bbox="954 1048 1479 1126"></th> <th data-bbox="1353 1126 1479 1171">Former DG HYP</th> </tr> <tr> <th colspan="2" data-bbox="488 1171 954 1193"></th> <th data-bbox="954 1171 1121 1193">31 Dec 2018</th> <th data-bbox="1121 1171 1345 1193">1 Jan 2018¹</th> <th data-bbox="1345 1171 1479 1193">31 Dec 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="488 1193 954 1216">Loans and advances to banks</td> <td data-bbox="954 1193 1121 1216">4,357</td> <td data-bbox="1121 1193 1345 1216">4,215</td> <td data-bbox="1345 1193 1479 1216"></td> <td data-bbox="1353 1193 1479 1216">2,291</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1216 954 1238">Loans and advances to customers</td> <td data-bbox="954 1216 1121 1238">60,040</td> <td data-bbox="1121 1216 1345 1238">58,256</td> <td data-bbox="1345 1216 1479 1238"></td> <td data-bbox="1353 1216 1479 1238">27,234</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1238 954 1261">Debt securities and other fixed-income securities</td> <td data-bbox="954 1238 1121 1261">11,083</td> <td data-bbox="1121 1238 1345 1261">11,586</td> <td data-bbox="1345 1238 1479 1261"></td> <td data-bbox="1353 1238 1479 1261">6,351</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1261 954 1283">Miscellaneous assets²</td> <td data-bbox="954 1261 1121 1283">411</td> <td data-bbox="1121 1261 1345 1283">1,099</td> <td data-bbox="1345 1261 1479 1283"></td> <td data-bbox="1353 1261 1479 1283">950</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1283 954 1305">Total assets</td> <td data-bbox="954 1283 1121 1305">75,891</td> <td data-bbox="1121 1283 1345 1305">75,156</td> <td data-bbox="1345 1283 1479 1305"></td> <td data-bbox="1353 1283 1479 1305">36,826</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="488 1361 1479 1653"> <thead> <tr> <th colspan="2" data-bbox="488 1361 954 1440">DZ HYP Liabilities and equity (in EUR mln)</th> <th colspan="2" data-bbox="954 1361 1479 1440"></th> <th data-bbox="1353 1440 1479 1485">Former DG HYP</th> </tr> <tr> <th colspan="2" data-bbox="488 1485 954 1507"></th> <th data-bbox="954 1485 1121 1507">31 Dec 2018</th> <th data-bbox="1121 1485 1345 1507">1 Jan 2018¹</th> <th data-bbox="1345 1485 1479 1507">31 Dec 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="488 1507 954 1529">Liabilities to banks</td> <td data-bbox="954 1507 1121 1529">26,916</td> <td data-bbox="1121 1507 1345 1529">25,641</td> <td data-bbox="1345 1507 1479 1529"></td> <td data-bbox="1353 1507 1479 1529">17,675</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1529 954 1552">Liabilities to customers</td> <td data-bbox="954 1529 1121 1552">19,534</td> <td data-bbox="1121 1529 1345 1552">21,226</td> <td data-bbox="1345 1529 1479 1552"></td> <td data-bbox="1353 1529 1479 1552">7,432</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1552 954 1574">Securitised liabilities Bonds issued</td> <td data-bbox="954 1552 1121 1574">26,487</td> <td data-bbox="1121 1552 1345 1574">25,237</td> <td data-bbox="1345 1552 1479 1574"></td> <td data-bbox="1353 1552 1479 1574">9,492</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1574 954 1597">Miscellaneous liabilities³</td> <td data-bbox="954 1574 1121 1597">1,192</td> <td data-bbox="1121 1574 1345 1597">1,290</td> <td data-bbox="1345 1574 1479 1597"></td> <td data-bbox="1353 1574 1479 1597">820</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1597 954 1619">Equity</td> <td data-bbox="954 1597 1121 1619">1,762</td> <td data-bbox="1121 1597 1345 1619">1,762</td> <td data-bbox="1345 1597 1479 1619"></td> <td data-bbox="1353 1597 1479 1619">1,407</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1619 954 1641">Total equity and liabilities</td> <td data-bbox="954 1619 1121 1641">75,891</td> <td data-bbox="1121 1619 1345 1641">75,156</td> <td data-bbox="1345 1619 1479 1641"></td> <td data-bbox="1353 1619 1479 1641">36,826</td> </tr> </tbody> </table> <p>The following financial data have been extracted from the audited annual financial statements of DZ HYP prepared in accordance with HGB for the financial year ended 31 December 2018 (including the respective comparative financial information for the financial year ended 31 December 2017 for DZ HYP and of former DG HYP):</p> | DZ HYP Assets (in EUR mln) | | | | Former DG HYP | | | 31 Dec 2018 | 1 Jan 2018¹ | 31 Dec 2017 | Loans and advances to banks | 4,357 | 4,215 | | 2,291 | Loans and advances to customers | 60,040 | 58,256 | | 27,234 | Debt securities and other fixed-income securities | 11,083 | 11,586 | | 6,351 | Miscellaneous assets ² | 411 | 1,099 | | 950 | Total assets | 75,891 | 75,156 | | 36,826 | DZ HYP Liabilities and equity (in EUR mln) | | | | Former DG HYP | | | 31 Dec 2018 | 1 Jan 2018¹ | 31 Dec 2017 | Liabilities to banks | 26,916 | 25,641 | | 17,675 | Liabilities to customers | 19,534 | 21,226 | | 7,432 | Securitised liabilities Bonds issued | 26,487 | 25,237 | | 9,492 | Miscellaneous liabilities ³ | 1,192 | 1,290 | | 820 | Equity | 1,762 | 1,762 | | 1,407 | Total equity and liabilities | 75,891 | 75,156 | | 36,826 |
| DZ HYP Assets (in EUR mln) | | | | Former DG HYP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 31 Dec 2018 | 1 Jan 2018¹ | 31 Dec 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Loans and advances to banks | 4,357 | 4,215 | | 2,291 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Loans and advances to customers | 60,040 | 58,256 | | 27,234 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Debt securities and other fixed-income securities | 11,083 | 11,586 | | 6,351 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Miscellaneous assets ² | 411 | 1,099 | | 950 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total assets | 75,891 | 75,156 | | 36,826 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DZ HYP Liabilities and equity (in EUR mln) | | | | Former DG HYP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 31 Dec 2018 | 1 Jan 2018¹ | 31 Dec 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liabilities to banks | 26,916 | 25,641 | | 17,675 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Liabilities to customers | 19,534 | 21,226 | | 7,432 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Securitised liabilities Bonds issued | 26,487 | 25,237 | | 9,492 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Miscellaneous liabilities ³ | 1,192 | 1,290 | | 820 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Equity | 1,762 | 1,762 | | 1,407 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total equity and liabilities | 75,891 | 75,156 | | 36,826 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ Aggregate figures of the merged individual institutions former DG HYP and WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank ("**WL BANK**").

² Miscellaneous assets comprise cash funds, participations, investments in affiliated companies, trust assets, intangible fixed assets, tangible fixed assets, other assets and prepaid expenses.

³ Miscellaneous liabilities comprise trust liabilities, other liabilities, prepaid expenses, provisions, subordinated liabilities and fund for general banking risks.

| | | DZ HYP (in EUR mln) | | | |
|-------------|---|---|---|---|-------|
| | | 1 Jan to 31 Dec 2018 | 1 Jan to 31 Dec 2017¹ | Former DG HYP 1 Jan to 31 Dec 2017 | |
| | | Net interest income ⁴ | 523.5 | 480.8 | 275.8 |
| | | Net commission result | -27.4 | -15.6 | 34.2 |
| | | Administrative expenses ⁵ | 294.2 | 227.8 | 128.6 |
| | | Net other operating income/expenses ⁶ | 7.9 | -2.6 | -3.7 |
| | | Write-downs and valuation allowances of loans and advances and specific securities, as well as additions to loan loss provisions | 68.7 | 22.8 | 5.9 |
| | | Income from write-ups to participatiing interests, shares in affiliated companies, and investment securities | 38.5 | 69.4 | 1.6 |
| | | Allocation to the fund for general banking risks | 45.0 | 100.2 | 40.0 |
| | | Result from ordinary activities | 134.7 | 181.1 | 133.4 |
| | | Income taxes | 59.7 | 89.5 | 67.2 |
| | | Other taxes not disclosed under "Other operating expenses" | 3.7 | 0.4 | 0.1 |
| | | Profits transferred under profit transfer agreements | 55.0 | 75.2 | 50.0 |
| | | Profits transferred under partial profit transfer agreements | 16.3 | 16.1 | 16.1 |
| | | Given the non-materiality of all subsidiaries described in <i>Element B.5</i> , even if considered in aggregate, in accordance with section 290 subsection 5 HGB in conjunction with section 296 subsection 2 HGB, DZ HYP has not prepared consolidated financial statements. | | | |
| | Statement of "No Material Adverse Change" | There has been no material adverse change in the prospects of DZ HYP since 31 December 2018 (the date of the last published audited annual financial statements). | | | |
| | Statement of "Significant change in the Issuer's financial position" | Not applicable. There has been no significant change in the financial position of DZ HYP since 31 December 2018 (the date of the last published audited annual financial statements). | | | |
| B.13 | Recent Events | Not applicable. There are no recent events particular to DZ HYP's business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of DZ HYP's solvency. | | | |
| B.14 | Statement of Dependency upon other Entities within the Group | <p><i>Please read <u>Element B.5</u> together with the information below.</i></p> <p>DZ HYP is dependent upon DZ BANK AG. DZ HYP is not dependent upon other entities within the DZ BANK Group.</p> <p>Due to the merger of WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank ("WL BANK") into DG HYP and the resulting effects on the shareholder structure, the existing control and profit transfer agreement between DZ HYP and DZ BANK AG was terminated at the end of the financial year 2018 pursuant to section 307 Stock</p> | | | |

⁴ Net interest income comprises the aggregate of interest income, current income from participations and income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements less interest expenses.

⁵ Administrative expenses comprise the aggregate of general administrative expenses and amortisation/depreciation and write-downs of intangible and tangible fixed assets.

⁶ Net other operating income/expenses is the balance of other operating income and other operating expenses.

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i> – “AktG”). In the current financial year 2019 DZ HYP intends to enter into a new control and profit transfer agreement with DZ BANK AG, subject to the approval by the shareholders at the annual general meetings of shareholders of DZ HYP and DZ BANK AG on 20 May 2019 and 29 May 2019 as well as the entry of the new control and profit transfer agreement in the commercial registers of the district courts of Hamburg and Münster.</p> <p>With effect from 31 December 2012 DZ BANK AG has issued a letter of comfort (<i>Patronatserklärung</i>) in respect of former DG HYP, now DZ HYP. Except in the event of political risk, DZ BANK AG has undertaken to ensure in total for the consolidated entity DZ HYP that DZ HYP is able to meet its contractual obligations.</p> |
| B.15 | Principal Activities | <p>DZ HYP is a leading provider of real estate finance and a major Pfandbrief issuer in Germany, as well as a centre of competence for public-sector clients within the Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network (“cooperative financial network”). DZ HYP is a key partner to cooperative banks in the following business segments: commercial real estate investors, housing sector, public sector and retail customers/private investors. Within the scope of the cooperative financial network’s wide range of financial products and services, real estate finance and local-authority lending constitute key business activities, both for the cooperative financial network and DZ BANK Group.</p> <p>In the cooperative financial network, DZ HYP assists Volks- and Raiffeisenbanken in Germany through providing expertise and products to develop regional business with those banks’ primarily medium-sized customers and retail customers. Furthermore, based on its head offices in Hamburg and Münster and its decentralised market presence through its regional centres in Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Stuttgart and Munich and regional offices in Hanover, Heidelberg, Kassel, Leipzig, Mannheim, Münster, Nuremberg and Schwäbisch Gmünd DZ HYP is well positioned.</p> <p>DZ HYP supports its German clients by financing their commercial real estate projects in selected international markets.</p> |
| B.16 | Major Shareholders | <p>As at the date of approval of the Prospectus, the group of shareholders of DZ HYP is composed as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • DZ BANK AG: 96.39 per cent; • Stiftung Westfälische Landschaft: 1.85 per cent; • Cooperative banks (directly): 1.76 per cent. |
| B.17 | Credit Ratings assigned to the Issuer and the Notes | <p>DZ HYP is rated by Fitch Deutschland GmbH (“Fitch”)⁷ and S&P Global Ratings Europe Limited (“S&P”)⁸.</p> <p>As at the date of approval of the Prospectus the ratings⁹ assigned to DZ HYP by Fitch and S&P were as follows:</p> <p>Fitch: long-term rating: AA- short-term rating: F1+</p> <p>S&P: long-term rating: AA- short-term rating: A-1+</p> <p>The Notes are rated³⁹ AA- by S&P.</p> |

⁷ Fitch is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under 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**”). Fitch is included in the “List of registered and certified CRA’s” published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

⁸ S&P is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under the CRA Regulation. S&P is included in the “List of registered and certified CRA’s” published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

⁹ A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Issuer and the Notes may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.

Section C – Notes

| Element | | |
|---------|---|---|
| C.1 | Type and Class of the Notes / International Securities Identification Number / Common Code / German Securities Code | <p>The Notes are issued on a fixed rate interest basis.</p> <p>ISIN (<i>International Securities Identification Number</i>): DE000A2TSD48;</p> <p>Common Code: 211291761;</p> <p>German Securities Code: A2TSD4.</p> |
| C.2 | Currency of the Notes | The Notes are issued in euro. |
| C.5 | Restrictions on the free Transferability of the Notes | Not applicable. The Notes are freely transferable. |
| C.8 | Rights attached to the Notes (including ranking and limitations to those rights) | <p>Payment Claim</p> <p>The holders (“Holders”) of preferred senior Notes have an interest claim and a redemption claim against DZ HYP.</p> <p>Early Redemption</p> <p><i>Preferred Senior Notes</i></p> <p>The Notes cannot be terminated by the Issuer prior to their stated maturity. The Notes cannot be terminated by the Holders prior to their stated maturity.</p> <p>Status</p> <p><i>Status of the Preferred Senior Notes:</i></p> <p>The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking</p> <p>(a) <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer;</p> <p>(b) <i>senior</i> to (i) unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer, (ii) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (iii) Tier 2 capital instruments, (iv) Additional Tier 1 capital instruments and (v) Common Equity Tier 1 capital instruments;</p> <p>(c) <i>subordinated</i> to obligations of the Issuer preferred by applicable law.</p> <p>Limitation of the rights attached to the Notes:</p> <p>Not applicable. There are no limitations of the rights attached to the Notes.</p> |
| C.9 | Interest Rate / Interest Commencement Date / Interest Payment Dates/Yield/ Maturity Date including Repayment Procedures / Name of Representative | <p><i>Please read <u>Element C.8</u> together with the information below.</i></p> <p>Fixed Rate Notes:</p> <p>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.</p> <p>The Notes shall bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the Notes) at an interest rate of 0.01 per cent per annum from the Interest Commencement Date (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). Interest shall be payable annually in arrears on 5 February. The first interest payment shall be made on 5 February 2021. The last interest payment shall be made on the Maturity Date;</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | of the Holders | <p>Yield: -0.089 per cent per annum.</p> <p>Business Day Convention: Following Business Day Convention;</p> <p>Adjustment of Interest: No;</p> <p>Day Count Fraction: Actual/Actual (ICMA Rule 251).</p> <p>Maturity Date including Repayment Procedures: 5 February 2024; The Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at par. Any amounts payable shall be paid to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.</p> <p>Name of Representative of the Holders: Not applicable. There is no representative of the Holders.</p> |
| C.21 | Market where the Notes will be traded | <p>Hamburg Stock Exchange: Regulated Market.</p> |

Section D – Risks

| | | |
|----------------|---|--|
| Element | | |
| D.2 | Key Information on the Key Risks that are specific to the Issuer | <p>Investors should be aware that the individual risks or the combination of the risks set out below may have a significant impact on the price of the Notes and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may suffer substantial losses.</p> <p>Risks relating to the Issuer generally</p> <ul style="list-style-type: none"> • Issuer risk <p>The Notes entail an issuer risk (also referred to as debtor risk or credit risk) for prospective investors. An issuer risk is the risk that DZ HYP becomes temporarily or permanently insolvent and will not be able to meet its obligations to pay interest and/or the redemption amount on the Notes.</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>In the worst case, an insolvency of DZ HYP may result in a total loss of the capital invested by the investor.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rating risk <p>One or more independent rating agencies may assign ratings to the Issuer. A rating assesses the creditworthiness of the Issuer and thus informs the investor about the probability of the Issuer being able to redeem invested capital. The Issuer is</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>generally exposed to the risk that the ratings assigned to it by rating agencies may be downgraded.</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>If the ratings of DZ HYP were to be downgraded, this might impair DZ HYP's access to refinancing sources and/or cause refinancing costs to rise. Negative changes in the ratings of the Issuer may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme and may have a negative impact on the value of the investment made by an investor.</p> <p>Risks related to the Issuer's business activities</p> <ul style="list-style-type: none"> • Credit risk <p>Credit risk is defined as the risk of losses incurred as a result of the default of counterparties (borrowers, issuers, other counterparties) or guarantors as well as from impairment due to a decline in creditworthiness of borrowers or by market turbulence. Both traditional lending business (real estate finance and local authority lending, including financial guarantees and loan commitments) as well as capital markets activities may be exposed to credit risk. In the context of credit risk, capital markets activities relate to products such as securities, promissory note loans (<i>Schuldscheindarlehen</i>), derivative and money market transactions.</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>It cannot be ruled out that undetected, unforeseen and unavoidable credit risks or credit risks that were not identified in the past will arise and lead to losses which could have a negative effect on the net assets, financial and income position of DZ HYP and could limit its ability to make payments under the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Operational risk <p>Closely aligned to the definition by banking regulators, DZ BANK Group defines operational risk as the risk of losses resulting from human behaviour, technical faults, weaknesses in processes or project management procedures, or from external events. This definition includes legal risk.</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>It cannot be ruled out that the precautions taken by DZ HYP against operational risk may be insufficient in individual cases. The realisation of such a risk could have a negative effect on the net assets, financial and income position of DZ HYP which could limit its ability to make payments under the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputational risk <p>Reputational risk is defined as the risk of losses caused by events which damage the confidence of, in particular, clients, shareholders, labour market participants, the general public or regulatory authorities in DZ HYP, or the products and services it offers.</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>It cannot be ruled out that potential losses resulting from reputational risk could have a negative effect on the financial and income position of DZ HYP which could limit its ability to make payments under the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Business risk <p>DZ HYP defines business risk as the threat of losses arising from unexpected fluctuations in the Bank's results which cannot be offset by cutting costs; assuming an unchanged business strategy, such fluctuations usually materialise on a short-term horizon (within a one-year period) due to changed external circumstances (e.g. in the business or product environment, or due to customer behaviour).</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>Losses which may occur under the realisation of the aforementioned business risk could have a negative impact on the future financial performance of DZ HYP and</p> |
|--|--|---|

thus, possibly, on the payments under the Notes.

Risks related to the Issuer's financial situation

- **Market price risk**

Market price risk is the impact of interest rate fluctuations on the money and capital markets, and changes in exchange rates.

Consequences

The market price risk could have a material adverse effect on DZ HYP's profitability and, in longer term under extreme and unforeseen circumstances, its ability to meet its financial obligations under the Notes as they fall due.

- **Liquidity risk**

Liquidity risk comprises the threat that DZ HYP is actually unable to borrow the funds required to maintain payments. Liquidity risk can thus be understood as the risk of insolvency. In this regard, liquidity risk arises from a mismatch in the timing and amount of cash inflows and outflows and is affected to a significant degree by other types of risk, such as market price risk or reputational risk.

Consequences

The liquidity risk could have a material adverse effect on DZ HYP's profitability and, in longer term under extreme and unforeseen circumstances, its ability to meet its financial obligations under the Notes as they fall due.

Risks relating to macroeconomic developments

- **Risk resulting from a withdrawal of the United Kingdom from the European Union**

As at the date of approval of the Prospectus, it continues to be difficult to finally assess the economic impact of a withdrawal of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**" or "**UK**") from the European Union, including on the real estate markets in both the United Kingdom and the European Union.

UK assets already backing German Pfandbriefe will remain eligible for cover pools after a withdrawal of the United Kingdom under a legislative amendment to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). Furthermore, the United Kingdom has been included in the list of third countries. The purpose of this legislative amendment to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) is to ensure, in the future, that assets of or located in the United Kingdom will continue to qualify as eligible assets for the respective cover pools.

There is, inter alia, the risk that the value of real estate situated in the United Kingdom serving as collateral for loans granted by the Issuer declines. In case of a potential liquidation of such collaterals the Issuer might be treated worse or might be forced to prolong even non-performing loans.

Consequences

Overall, the economic impact of a withdrawal of the United Kingdom from the European Union may have a negative effect on the net assets, financial and income position of DZ HYP and could limit its ability to make payments under the Notes.

- **Risk resulting from the political and economic crisis in Italy**

As at the date of approval of the Prospectus, uncertainty on global financial markets continues to develop as a result of the political and economic crisis in Italy.

Consequences

Defaults in exposure to Italian bank bonds and public finance exposure would have a material impact on the net assets, financial and income position of DZ HYP and could limit its ability to make payments under the Notes.

| | | |
|-----|---|---|
| D.3 | Key Information on the Key Risks that are specific to the Notes | <p>Investors should be aware that the individual risks or the combination of the risks set out below may have a significant impact on the price of the Notes and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may suffer substantial losses.</p> <p>Risks relating to the Notes generally</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risk that Notes may not be a suitable investment for all investors</i> <p>Prospective investors should only invest in Notes, if the prospective investors are able to assess the functionality and thus are prepared to bear the inherent risks.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rating risk</i> <p>One or more independent rating agencies may assign ratings to the Notes. Such ratings may not reflect the potential impacts of all risks related to structure, market, risk factors discussed herein or other factors that may affect the value of the Notes. Accordingly, an investor may suffer losses if the rating assigned to any Notes does not reflect all risks relating to such Notes.</p> <p>Risks related to the nature of the Notes</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Interest rate risk</i> <p>Fixed Rate Notes: A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that interest rate levels rise and as a result, the market price of the Notes falls.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Currency risk</i> <p>A Holder of Notes denominated in a currency other than the local currency of such Holder is exposed to the risk that the exchange rate of the currency relevant for the Notes changes to the Holder's disadvantage. This may affect the yield of such Notes.</p> <p>Risks related to the admission of the Notes to trading</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Liquidity risk</i> <p>A Holder bears the risk that there is no or hardly any exchange trading in these Notes. The Notes can therefore not be sold at all or only with considerable price reductions. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Market price risk</i> <p>A Holder bears the risk that the market price of these Notes falls as a result of the general development of the market. The Holder suffers a loss if it sells its Notes below the purchase price.</p> <p>Regulatory risks</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>SRM Regulation - Bail-in Tool and other resolution tools</i> <p><i>Uniform rules and a uniform procedure for the resolution</i></p> <p>Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund ("SRM Regulation"), amongst other things, provides the Single Resolution Board ("SRB") with a set of resolution tools and resolution powers. These include the power (i) to sell or merge the business operations or parts of the individual business units with another bank (<i>sale of business tool</i>), or (ii) to set up a temporary bridge bank to operate critical functions, rights or liabilities (<i>bridge institution tool</i>). Furthermore, among others, these include the power (iii) to separate sound assets from impaired assets or assets at risk of default (<i>asset separation tool</i>), or (iv) to convert eligible liabilities (as defined in Article 3(1) No. (49) SRM Regulation) of the Issuer, including liabilities under the Notes, into equity of the Issuer or another legal entity or to permanently reduce their principal amount to potentially zero ("Bail-in Tool"), or (v)</p> |
|-----|---|---|

| | |
|--|--|
| | <p>to amend the terms and conditions of the Notes.</p> <p>In the event of a resolution of the Issuer, the German resolution authority shall implement all decisions concerning such resolution addressed to it by the SRB. For those purposes, but subject to the SRM Regulation, the German resolution authority shall exercise its powers under the German Act of 10 December 2014 on the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Groups of Credit Institutions, as amended, (<i>Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung</i>) and in accordance with the conditions laid down in German law. For that purpose, the German resolution authority has, inter alia, the power to suspend any payment obligations of the Issuer or to modify the terms and conditions of the Notes.</p> <p><i>Ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy</i></p> <p>In this context Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy ("Amending Directive") has created a new class of non-preferred senior debts ranking senior to own funds instruments and other subordinated obligations in the form of Additional Tier 1 capital instruments as well as Tier 2 capital instruments, but having a lower ranking than obligations preferred by applicable law.</p> <p>As a consequence, the Bail-in Tool will apply to the non-preferred senior Notes prior to the application of such resolution tool to obligations preferred by applicable law, including among others unsecured and preferred senior Notes of the Issuer.</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>There is no certainty that the Issuer will at all times have sufficient own funds instruments or other subordinated obligations in the form of Additional Tier 1 capital instruments or Tier 2 capital instruments to avoid the application of the Bail-in Tool to the Notes.</p> <p>The application of the described regulatory measures in connection with the ranking of the Notes may materially adversely affect the rights of the Holder of the Notes including the loss of the entire or a substantial part of his investment and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to resolution or any insolvency proceedings.</p> |
|--|--|

Section E – Offer

| | |
|-----------------------|--|
| <p>Element</p> | |
|-----------------------|--|

| | | |
|------------|---|---|
| E.4 | Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer (including conflicting interests) | Not applicable. There are no interests of natural and legal persons involved in the issue/offer (including conflicting interests). |
| E.7 | Estimated Expenses charged to the Investor by the Issuer or the Offeror | <p>Not applicable. The estimated total expenses of the issue of the Notes (including the expenses related to admission to trading on the Hamburg Stock Exchange) amounting to EUR 1,800 shall be borne by the Issuer.</p> <p>If a prospective investor acquires the Notes from a third party, then the purchase price payable by the potential investor may contain third-party proceeds the amount of which is specified by the third party.</p> |

ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
EMISSIONSBEZOGENE ZUSAMMENFASSUNG

EUR 40.000.000 0,01% bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, so genannte „Punkte“. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) unterteilt.

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentin in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine entsprechenden Angaben gemacht werden können. In diesem Fall ist in dieser Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis „entfällt“ enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| Punkt | | |
|-------|--|---|
| A.1 | Warnhinweis | <p>Warnhinweis, dass</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden sollte, ▪ sich ein Anleger bei jeder Entscheidung, in die Tranche von Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen sollte, ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines EU Mitgliedstaats möglicherweise für die Kosten der Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann, und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Tranche von Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen. |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Emittentin hat ihre Zustimmung gemäß Artikel 3 (2) der Prospekttrichtlinie für die Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen im Rahmen von Angeboten, späteren Weiterverkäufen und endgültigen Platzierungen der unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen durch jeden Platzeur und/oder durch jeden etwaigen weiteren Finanzintermediär erteilt. ▪ Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär, die die unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen anbieten, später weiterverkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt, den Prospekt zu verwenden und sich darauf zu berufen, solange der Prospekt gemäß Artikel 11 (2) des Gesetzes vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), in der jeweils gültigen Fassung, gültig ist. ▪ Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär dürfen den Prospekt und die Endgültigen Bedingungen, wenn letztere der entsprechenden zuständigen Behörde übermittelt worden sind, nur für Angebote, spätere Weiterverkäufe und endgültige Platzierungen von unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen in der Bundesrepublik Deutschland verwenden. Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sind verpflichtet, sich selbst über die zuvor genannte Übermittlung der |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Endgültigen Bedingungen und im Falle eines öffentlichen Angebots mit einer begrenzten Angebotsfrist über die Dauer der Nutzungsmöglichkeit der Endgültigen Bedingungen zu informieren.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Bei der Nutzung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen haben jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass sie alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachten. Die Verteilung und Veröffentlichung des Prospekts, etwaiger Nachträge zu dem Prospekt und der Endgültigen Bedingungen sowie Angebote, spätere Weiterverkäufe oder endgültige Platzierungen von Schuldverschreibungen sind in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt. Jeder Platzeur, jeder etwaige weitere Finanzintermediär und/oder jede Person, in deren Besitz der Prospekt, etwaige Nachträge zu dem Prospekt und die Endgültigen Bedingungen gelangen, sind verpflichtet, sich selbst über derartige Beschränkungen zu informieren und sie einzuhalten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts zurückzuziehen. ▪ Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot unterbreiten, informieren dieser Platzeur und/oder dieser weitere Finanzintermediär, wie gesetzlich vorgeschrieben, die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsunterbreitung über die Angebotsbedingungen. |
|--|--|---|

Abschnitt B – Emittentin

| Punkt | | |
|-------|--|--|
| B.1 | Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung | DZ HYP AG („DZ HYP“ oder „Emittentin“). |
| B.2 | Sitz / Rechtsform / Rechtsordnung / Land der Gründung / Rechtsträgerkennung (LEI - Legal Entity Identifier) | <p>Sitz: Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Bundesrepublik Deutschland und Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Rechtsform, Rechtsordnung: Die DZ HYP ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft.</p> <p>Land der Gründung: Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Rechtsträgerkennung (LEI - Legal Entity Identifier): 5299004TE2DYMKEAM814.</p> |

| B.4b | Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken | Entfällt. Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die DZ HYP und die Branchen, in denen die DZ HYP tätig ist, auswirken. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|---|----------------------|----------------------------------|---|--------------------------------|-------|-------|-------|-----------------------|--------|--------|--------|---|--------|--------|-------|-----------------------------|-----|-------|-----|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | <p>Am Billigungsdatum des Prospekts werden 96,39 % des Grundkapitals der DZ HYP von der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, („DZ BANK AG“) gehalten. Die DZ HYP gehört dem DZ BANK Konzern an. Die DZ BANK AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und Muttergesellschaft des DZ BANK Konzerns.</p> <p>Zum 31. Dezember 2018 bestanden an vier Gesellschaften Kapitalbeteiligungen der DZ HYP von 20 % oder mehr.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Gewinnprognose oder -schätzung | Entfällt. Der Prospekt enthält keine Gewinnprognose oder -schätzung. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen | Entfällt. Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers zum Jahresabschluss und Lagebericht der DZ HYP für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr und der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers zum Jahresabschluss und Lagebericht der vormaligen Deutschen Genossenschafts-Hypothekenbank Aktiengesellschaft („ DG HYP “) für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr enthalten keine Einschränkungen. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen | <p>Überblick</p> <p>Die nachfolgende Übersicht stellt in zusammengefasster Form die Bilanz der DZ HYP dar, die dem geprüften, nach Handelsgesetzbuch („HGB“) erstellten Jahresabschluss der DZ HYP für das am 31. Dezember endende Geschäftsjahr 2018 (einschließlich der jeweiligen Vergleichsfinanzinformationen zum 1. Januar 2018 der DZ HYP und zum 31. Dezember 2017 der vormaligen DG HYP) entnommen wurde:</p> <p>DZ HYP Aktivseite (in Mio EUR)</p> <table border="1" data-bbox="488 1509 1479 1733"> <thead> <tr> <th></th> <th>31. Dez. 2018</th> <th>1. Jan. 2018¹⁰</th> <th>Vormalige DG HYP 31. Dez. 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td>4.357</td> <td>4.215</td> <td>2.291</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td>60.040</td> <td>58.256</td> <td>27.234</td> </tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</td> <td>11.083</td> <td>11.586</td> <td>6.351</td> </tr> <tr> <td>Übrige Aktiva¹¹</td> <td>411</td> <td>1.099</td> <td>950</td> </tr> <tr> <td>Summe der Aktiva</td> <td>75.891</td> <td>75.156</td> <td>36.826</td> </tr> </tbody> </table> | | 31. Dez. 2018 | 1. Jan. 2018¹⁰ | Vormalige DG HYP 31. Dez. 2017 | Forderungen an Kreditinstitute | 4.357 | 4.215 | 2.291 | Forderungen an Kunden | 60.040 | 58.256 | 27.234 | Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 11.083 | 11.586 | 6.351 | Übrige Aktiva ¹¹ | 411 | 1.099 | 950 | Summe der Aktiva | 75.891 | 75.156 | 36.826 |
| | 31. Dez. 2018 | 1. Jan. 2018¹⁰ | Vormalige DG HYP 31. Dez. 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forderungen an Kreditinstitute | 4.357 | 4.215 | 2.291 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forderungen an Kunden | 60.040 | 58.256 | 27.234 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 11.083 | 11.586 | 6.351 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Übrige Aktiva ¹¹ | 411 | 1.099 | 950 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summe der Aktiva | 75.891 | 75.156 | 36.826 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹⁰ Additive Werte der fusionierten Einzelinstitute vormalige DG HYP und WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank („**WL BANK**“).

¹¹ Die übrigen Aktiva setzen sich zusammen aus Barreserve, Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen, Treuhandvermögen, immaterielle Anlagewerte, Sachanlagen, sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten.

| DZ HYP Passivseite (in Mio EUR) | | Vormalige DG HYP | | |
|---|---------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| | | 31. Dez. 2018 | 1. Jan. 2018¹⁰ | 31. Dez. 2017 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 26.916 | 25.641 | 17.675 | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 19.534 | 21.226 | 7.432 | |
| Verbriefte Verbindlichkeiten | | | | |
| aus begebenen Schuldverschreibungen | 26.487 | 25.237 | 9.492 | |
| Übrige Passiva ¹² | 1.192 | 1.290 | 820 | |
| Eigenkapital | 1.762 | 1.762 | 1.407 | |
| Summe der Passiva | 75.891 | 75.156 | 36.826 | |
| <p>Die nachfolgenden Finanzzahlen wurden dem geprüften, nach HGB erstellten Jahresabschluss der DZ HYP für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (einschließlich der jeweiligen Vergleichsfinanzinformationen für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr für die DZ HYP und die vormalige DG HYP) entnommen:</p> | | | | |
| DZ HYP (in Mio EUR) | | Vormalige DG HYP | | |
| | | 1. Jan. bis 31. Dez. 2018 | 1. Jan. bis 31. Dez. 2017¹⁰ | 1. Jan. bis 31. Dez. 2017 |
| Zinsüberschuss ¹³ | 523,5 | 480,8 | 275,8 | |
| Provisionsergebnis | -27,4 | -15,6 | 34,2 | |
| Verwaltungsaufwand ¹⁴ | 294,2 | 227,8 | 128,6 | |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis ¹⁵ | 7,9 | -2,6 | -3,7 | |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | 68,7 | 22,8 | 5,9 | |
| Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | 38,5 | 69,4 | 1,6 | |
| Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken | 45,0 | 100,2 | 40,0 | |
| Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | 134,7 | 181,1 | 133,4 | |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 59,7 | 89,5 | 67,2 | |
| Sonstige Steuern, soweit nicht unter sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen | 3,7 | 0,4 | 0,1 | |
| Aufgrund von Gewinnabführungsverträgen abgeführte Gewinne | 55,0 | 75,2 | 50,0 | |
| Aufgrund von Teilgewinnabführungsverträgen abgeführte Gewinne | 16,3 | 16,1 | 16,1 | |
| <p>Auf die Erstellung eines Konzernabschlusses wurde gemäß § 290 Absatz 5 HGB in Verbindung mit § 296 Absatz 2 HGB verzichtet, da alle der in <u>Punkt B.5</u> beschriebenen Tochterunternehmen auch zusammen von untergeordneter Bedeutung sind.</p> | | | | |

¹² Die übrigen Passiva setzen sich zusammen aus Treuhandverbindlichkeiten, sonstigen Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungsposten, Rückstellungen, nachrangigen Verbindlichkeiten und Fonds für allgemeine Bankrisiken.

¹³ Der Zinsüberschuss errechnet sich aus der Summe der Zinserträge, der laufenden Erträge aus Beteiligungen und der Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen abzüglich der Zinsaufwendungen.

¹⁴ Der Verwaltungsaufwand errechnet sich aus der Summe der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und der Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen.

¹⁵ Das sonstige betriebliche Ergebnis ist der Saldo aus sonstigen betrieblichen Erträgen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

| | | |
|-------------|---|--|
| | Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“ | Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der DZ HYP seit dem 31. Dezember 2018 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses). |
| | Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin“ | Entfällt. Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der DZ HYP seit dem 31. Dezember 2018 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses). |
| B.13 | Jüngste Ereignisse | Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der DZ HYP, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind. |
| B.14 | Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe | <p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt B.5</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Die DZ HYP ist von der DZ BANK AG abhängig. Die DZ HYP ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb des DZ BANK Konzerns abhängig.</p> <p>Aufgrund der Verschmelzung der WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank ("WL BANK") auf die DG HYP, und aufgrund der sich daraus ergebenden Auswirkungen auf die Aktionärsstruktur, endete der zwischen der DZ HYP und der DZ BANK AG bestehende Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag gemäß § 307 AktG zum Ende des Geschäftsjahres 2018. Die DZ HYP beabsichtigt im laufenden Geschäftsjahr 2019 einen neuen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der DZ BANK AG abzuschließen, vorbehaltlich der Zustimmung der Aktionäre auf den Hauptversammlungen der DZ HYP und der DZ BANK AG am 20. Mai 2019 und am 29. Mai 2019 sowie der Eintragung des neuen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags in die Handelsregister der Amtsgerichte Hamburg und Münster.</p> <p>Mit Wirkung vom 31. Dezember 2012 hat die DZ BANK AG eine Patronatserklärung für die vormalige DG HYP, nun DZ HYP, abgegeben. Die DZ BANK AG trägt, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, gesamthaft für die in den Konzernabschluss einbezogene DZ HYP dafür Sorge, dass die DZ HYP ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen kann.</p> |
| B.15 | Haupttätigkeitsbereiche | <p>Die DZ HYP ist eine führende Immobilienbank und eine bedeutende Pfandbriefemittentin in Deutschland sowie Kompetenzzentrum für Öffentliche Kunden in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken ("Genossenschaftliche FinanzGruppe"). Die DZ HYP ist zentraler Partner für die Volksbanken und Raiffeisenbanken in den folgenden Geschäftsfeldern: Gewerbekunden, Wohnungswirtschaft, Öffentliche Kunden und Privatkunden/Private Investoren. Im Rahmen des Allfinanzangebots sind die Immobilienfinanzierung und Kommunalfinanzierung wichtige Kerngeschäftsfelder in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und in der DZ BANK-Gruppe.</p> <p>In der Genossenschaftlichen FinanzGruppe unterstützt die DZ HYP durch ihr Angebot an Spezialkenntnissen und Produkten in Deutschland die Volksbanken und Raiffeisenbanken in der regionalen Marktausschöpfung ihrer vorwiegend mittelständischen Kunden und Privatkunden. Des Weiteren ist die DZ HYP durch die Hauptstandorte Hamburg und Münster und ihre dezentralen Regionalzentren in Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Stuttgart und München sowie Regionalbüros in Hannover, Heidelberg, Kassel, Leipzig, Mannheim, Münster,</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | Nürnberg und Schwäbisch Gmünd gut aufgestellt. Die DZ HYP begleitet ihre deutschen Kunden bei gewerblichen Immobilienfinanzierungen in ausgewählten Auslandsmärkten. |
| B.16 | Hauptaktionäre | Am Billigungsdatum des Prospekts setzt sich der Aktionärskreis der DZ HYP wie folgt zusammen: <ul style="list-style-type: none"> • DZ BANK AG: 96,39 %; • Stiftung Westfälische Landschaft: 1,85 %; • Genossenschaftsbanken (direkt): 1,76 %. |
| B.17 | Ratings, die für die Emittentin und die Schuldverschreibungen erstellt wurden | Die DZ HYP wird von Fitch Deutschland GmbH ("Fitch") ¹⁶ und S&P Global Ratings Europe Limited ("S&P") ¹⁷ bewertet. Am Billigungsdatum des Prospekts lauten die Ratings ¹⁸ von Fitch und S&P für die DZ HYP wie folgt: Fitch: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: F1+ S&P: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: A-1+ Die Schuldverschreibungen verfügen über ein Rating ⁴⁸ von AA- von S&P. |

Abschnitt C – Schuldverschreibungen

| Punkt | | |
|------------|---|---|
| C.1 | Art und Gattung der Schuldverschreibungen / International Securities Identification Number / Common Code / Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer | Die Schuldverschreibungen werden auf festverzinslicher Verzinsungsbasis begeben. ISIN (International Securities Identification Number): DE000A2TSD48; Common Code: 211291761; Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer: A2TSD4. |
| C.2 | Währung der Schuldverschreibungen | Die Schuldverschreibungen werden in Euro begeben. |

¹⁶ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils gültigen Fassung (die „Ratingagenturen-Verordnung“) registriert. Fitch ist in der „List of registered and certified CRA’s“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

¹⁷ S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Ratingagenturen-Verordnung registriert. S&P ist in der „List of registered and certified CRA’s“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

¹⁸ Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der erteilenden Ratingagentur jederzeit suspendiert, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Eine Suspendierung, Herabsetzung oder Rücknahme des Ratings in Bezug auf die Emittentin und die Schuldverschreibungen kann den Marktpreis der unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

| | | |
|-----|---|---|
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen | Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar. |
| C.8 | Rechte aus den Schuldverschreibungen (einschließlich Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte) | <p>Zahlungsanspruch</p> <p>Die Inhaber („Gläubiger“) von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen haben einen Zinsanspruch und Rückzahlungsanspruch gegenüber der DZ HYP.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung</p> <p><i>Bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen können von der Emittentin nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit gekündigt werden.</p> <p>Die Schuldverschreibungen können von den Gläubigern nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit gekündigt werden.</p> <p>Status</p> <p><i>Status der bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die</p> <p>(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin <i>gleichrangig</i> sind;</p> <p>(b) <i>vorrangig</i> sind gegenüber (i) nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, (ii) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (iii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iv) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (v) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;</p> <p>(c) <i>nachrangig</i> sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p> <p>Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte:</p> <p>Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte.</p> |
| C.9 | Zinssatz / Verzinsungsbeginn/ Zinszahlungstage/ Rendite/ Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren/ Name des Vertreters der Gläubiger | <p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.8</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen:</p> <p>Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen) zu einem Zinssatz von 0,01 % p.a. vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 5. Februar zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 5. Februar 2021. Die letzte Zinszahlung erfolgt am Endfälligkeitstag;</p> <p>Rendite:</p> <p>-0,089 % p.a..</p> <p>Geschäftstagekonvention:</p> <p>Folgender Geschäftstag-Konvention;</p> |

| | | |
|------|---|--|
| | | <p>Anpassung der Zinsen: Nein;</p> <p>Zinstagequotient: Actual/Actual (ICMA Regelung 251).</p> <p>Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren: 5. Februar 2024;</p> <p>Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen am Endfälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzahlen. Sämtliche zahlbaren Beträge sind an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.</p> <p>Name des Vertreters der Gläubiger: Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.</p> |
| C.21 | Markt, an dem die Schuldverschreibungen gehandelt werden sollen | <p>Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg: Regulierter Markt.</p> |

Abschnitt D – Risiken

| Punkt | | |
|-------|---|---|
| D.2 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind | <p>Anleger sollten sich bewusst sein, dass sich die einzelnen Risiken oder die Kombination der nachstehend genannten Risiken wesentlich auf den Preis der Schuldverschreibungen auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben können. Für den zukünftigen Anleger kann es unter Umständen zu erheblichen Verlusten kommen.</p> <p>Allgemeine Risiken in Bezug auf die Emittentin</p> <ul style="list-style-type: none"> • Emittentenrisiko <p>Die Schuldverschreibungen beinhalten für zukünftige Anleger ein Emittentenrisiko (auch Schuldner- oder Bonitätsrisiko genannt). Unter einem Emittentenrisiko versteht man die Gefahr, dass die DZ HYP vorübergehend oder dauerhaft zahlungsunfähig wird und sie nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen und/oder des Rückzahlungsbetrages auf die Schuldverschreibungen nachkommen zu können.</p> <p><i>Auswirkungen</i></p> <p>Im Extremfall kann eine Insolvenz der DZ HYP zum Totalverlust des vom Anleger investierten Kapitals führen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ratingrisiko <p>Eine oder mehrere unabhängige Ratingagenturen können Ratings an die Emittentin vergeben. Ein Rating beurteilt die Bonität der Emittentin und informiert einen Investor daher über die Wahrscheinlichkeit der Rückzahlung des investierten Kapitals durch die Emittentin. Die Emittentin ist grundsätzlich dem Risiko ausgesetzt, dass die ihr von den Ratingagenturen zugewiesenen Ratings herabgestuft werden können.</p> <p><i>Auswirkungen</i></p> <p>Wenn die Ratings der DZ HYP herabgestuft werden sollten, könnte dies den Zugang der DZ HYP zu Refinanzierungsquellen beeinträchtigen und/oder zu einer Verteuerung der Refinanzierungskosten führen. Negative Veränderungen der Ratings der Emittentin können sich nachteilig auf den Marktwert der unter dem</p> |

Programm begebenen Schuldverschreibungen auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der durch den Anleger getätigten Anlage haben.

Risiken in Bezug auf die Geschäftstätigkeit der Emittentin

• Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmern, Emittenten, Kontrahenten) oder Bürgen sowie von Wertverlusten aufgrund einer Bonitätsverschlechterung von Kreditnehmern oder durch Marktverwerfungen. Ein Kreditrisiko kann sowohl bei klassischen Kreditgeschäften (Immobilien- und Kommunalkreditgeschäft, einschließlich Finanzgarantien und Kreditzusagen), als auch bei Kapitalmarktgeschäften entstehen. Unter Kapitalmarktgeschäften werden im Kontext des Kreditrisikos Produkte wie Wertpapiere, Schuldscheindarlehen, Derivate- und Geldmarktgeschäfte verstanden.

Auswirkungen

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass unerfasste, unvorhersehbare und unvermeidbare Kreditrisiken oder solche Kreditrisiken entstehen, die in der Vergangenheit nicht identifiziert worden sind und die zu Verlusten führen, die sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DZ HYP auswirken und ihre Zahlungsfähigkeit unter den Schuldverschreibungen einschränken können.

• Operationelles Risiko

In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK Gruppe unter dem operationellen Risiko die Gefahr von Verlusten, die durch menschliches Verhalten, technologisches Versagen, Prozess- oder Projektmanagementschwächen oder externe Ereignisse hervorgerufen werden. Das Rechtsrisiko ist in dieser Definition eingeschlossen.

Auswirkungen

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Vorkehrungen der DZ HYP zur Vermeidung operationeller Risiken im Einzelfall nicht ausreichend sind. Die Verwirklichung eines derartigen Risikos kann sich nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DZ HYP auswirken und ihre Zahlungsfähigkeit unter den Schuldverschreibungen einschränken.

• Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die DZ HYP oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden, Anteilseignern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit und bei der Aufsicht beschädigen.

Auswirkungen

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich mögliche aus dem Reputationsrisiko ergebenden Verluste nachteilig auf die Finanz- und Ertragslage der DZ HYP auswirken und ihre Zahlungsfähigkeit unter den Schuldverschreibungen einschränken können.

• Geschäftsrisiko

Die DZ HYP definiert Geschäftsrisiko als das Risiko von Verlusten aus unerwarteten Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie in der Regel kurzfristig (im 1-Jahres-Horizont) aus einer Veränderung von externen Rahmenbedingungen ergeben (zum Beispiel Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten) und nicht durch eine Kostenreduktion aufgefangen werden können.

Auswirkungen

Eventuell eintretende Verluste aus der Realisierung des vorgenannten Geschäftsrisikos können sich nachteilig auf die zukünftige finanzielle Leistungsfähigkeit der DZ HYP und damit möglicherweise auf die Zahlungen im

Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen auswirken.

Risiken in Bezug auf die Finanzlage der Emittentin

- **Marktpreisrisiko**

Das Marktpreisrisiko ist gekennzeichnet durch Auswirkungen von Zinsschwankungen auf dem Geld- und Kapitalmarkt und Paritätsänderungen von Währungen.

Auswirkungen

Das Marktpreisrisiko kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertragskraft der DZ HYP und längerfristig, unter extremen und unvorhergesehenen Bedingungen, auf ihre Fähigkeit haben, ihren finanziellen Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nachzukommen.

- **Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko beinhaltet die Gefahr, dass die DZ HYP zur Aufrechterhaltung der Zahlungsbereitschaft notwendige Gelder effektiv nicht mehr aufnehmen kann. Das Liquiditätsrisiko wird damit als Zahlungsunfähigkeitsrisiko verstanden. Das Liquiditätsrisiko erwächst hierbei aus dem zeitlichen und betragsmäßigen Auseinanderfallen der Zahlungsmittelflüsse und wird in wesentlichem Maße durch andere Risikoarten, wie zum Beispiel dem Marktpreis- oder Reputationsrisiko beeinflusst.

Auswirkungen

Das Liquiditätsrisiko kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertragskraft der DZ HYP und längerfristig, unter extremen und unvorhergesehenen Bedingungen, auf ihre Fähigkeit haben, ihren finanziellen Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nachzukommen.

Risiken in Bezug auf gesamtwirtschaftliche Entwicklungen

- **Risiko aus einem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union**

Am Billigungsdatum des Prospekts bleibt es weiterhin schwierig, die wirtschaftlichen Auswirkungen eines Austritts des Vereinigten Königreichs von Großbritannien und Nordirland („**Vereinigtes Königreich**“ oder „**UK**“) aus der Europäischen Union abschließend zu beurteilen, einschließlich der Auswirkungen auf die Immobilienmärkte im Vereinigten Königreich und in der Europäischen Union.

Nach einer Gesetzesänderung zum Pfandbriefgesetz bleiben UK Vermögenswerte, die bereits zur Deckung von Pfandbriefen verwendet worden sind, nach einem Austritt des Vereinigten Königreichs weiterhin deckungsfähig. Ferner ist das Vereinigte Königreich in die Liste der Drittstaaten aufgenommen worden. Zweck dieser Gesetzesänderung zum Pfandbriefgesetz ist es in Zukunft sicherzustellen, dass im Vereinigten Königreich belegene Vermögenswerte weiterhin als zulässige Vermögenswerte für die entsprechenden Deckungsmassen anerkannt werden.

Unter anderem besteht das Risiko, dass der Wert von im Vereinigten Königreich belegenen Immobilien sinkt, die als Sicherheiten für von der Emittentin gewährte Kredite dienen. Im Fall einer möglichen Verwertung solcher Sicherheiten kann die Emittentin schlechter behandelt werden oder gezwungen sein, auch leistungsgestörte Kredite zu verlängern.

Auswirkungen

Die wirtschaftlichen Folgen bei einem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union können sich insgesamt nachteilig auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DZ HYP auswirken und ihre Zahlungsfähigkeit unter den Schuldverschreibungen einschränken.

- **Risiko aus der politischen und wirtschaftlichen Krise in Italien**

Am Billigungsdatum des Prospekts besteht als Folge der politischen und wirtschaftlichen Krise in Italien an den internationalen Finanzmärkten weiterhin

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>anhaltende Unsicherheit.</p> <p><i>Auswirkungen</i></p> <p>Ausfälle im Bestand an italienischen Bankschuldverschreibungen und Staatsfinanzierungen hätten materielle Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DZ HYP und könnten ihre Zahlungsfähigkeit unter den Schuldverschreibungen einschränken.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-----|---|--|
| D.3 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</p> | <p>Anleger sollten sich bewusst sein, dass sich die einzelnen Risiken oder die Kombination der nachstehend genannten Risiken wesentlich auf den Preis der Schuldverschreibungen auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben können. Für den zukünftigen Anleger kann es unter Umständen zu erheblichen Verlusten kommen.</p> <p>Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risiko, dass die Schuldverschreibungen nicht für alle Anleger eine geeignete Anlage sind <p>In die Schuldverschreibungen sollten zukünftige Anleger nur investieren, wenn sie in der Lage sind, die Funktionsweise einzuschätzen und entsprechend bereit sind, die damit verbundenen Risiken zu tragen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ratingrisiko <p>Eine oder mehrere unabhängige Ratingagenturen können den Schuldverschreibungen Ratings zuweisen. Diese Ratings spiegeln nicht unbedingt die möglichen Auswirkungen aller mit der Struktur, dem Markt, den hierin diskutierten Risikofaktoren oder anderen Umständen verbundenen Risiken wider, die den Wert der Schuldverschreibungen beeinträchtigen können. Entsprechend kann ein Anleger Verluste erleiden, wenn das den Schuldverschreibungen zugewiesene Rating nicht alle mit diesen Schuldverschreibungen verbundenen Risiken widerspiegelt.</p> <p>Risiken in Bezug auf die Art der Schuldverschreibungen</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zinsänderungsrisiko <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen: Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der Schuldverschreibungen fällt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Währungsrisiko <p>Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine andere Währung als die Landeswährung des Gläubigers lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs der für die Schuldverschreibungen relevanten Währung zum Nachteil des Gläubigers ändert. Dies kann den Ertrag dieser Schuldverschreibungen beeinträchtigen.</p> <p>Risiken im Zusammenhang mit der Zulassung der Schuldverschreibungen zum Börsenhandel</p> <ul style="list-style-type: none"> • Liquiditätsrisiko <p>Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass bei diesen Schuldverschreibungen gar kein oder nur ein eingeschränkter börslicher Handel stattfindet. Deshalb können die Schuldverschreibungen entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Marktpreisrisiko <p>Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass der Marktpreis dieser Schuldverschreibungen als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Der Gläubiger erleidet einen Verlust, wenn er seine Schuldverschreibungen unter dem Erwerbspreis veräußert.</p> <p>Regulatorische Risiken</p> <ul style="list-style-type: none"> • SRM-Verordnung - Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente <p><i>Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung</i></p> <p>Die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten</p> |
|-----|---|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds („SRM-Verordnung“) sieht unter anderem für den Ausschuss für die einheitliche Abwicklung (<i>Single Resolution Board</i> - „SRB“) eine Reihe von Abwicklungsinstrumenten und Abwicklungsbefugnissen vor. Dazu gehört die Befugnis, (i) den Geschäftsbetrieb oder einzelne Geschäftsbereiche zu veräußern oder mit einer anderen Bank zusammenzulegen (<i>Instrument der Unternehmensveräußerung</i>) oder (ii) ein Brückeninstitut zu gründen, das wichtige Funktionen, Rechte oder Verbindlichkeiten übernehmen soll, (<i>Instrument des Brückeninstituts</i>). Des Weiteren zählt hierzu unter anderem die Befugnis, (iii) werthaltige von wertgeminderten oder ausfallgefährdeten Vermögenswerten (<i>Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten</i>) zu trennen oder (iv) die in Artikel 3 Absatz (1) Nr. 49 SRM-Verordnung definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen, in Eigenkapital der Emittentin oder eines anderen Rechtsträgers umzuwandeln oder in ihrem Nennwert bis möglicherweise auf Null dauerhaft herabzusetzen („Bail-in-Instrument“), oder (v) die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen zu ändern.</p> <p>Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die deutsche Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die deutsche Abwicklungsbehörde – im Rahmen der SRM-Verordnung – die ihr nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, zustehenden Befugnisse im Einklang mit den im deutschen Recht vorgesehenen Bedingungen aus. Hierbei ist die deutsche Abwicklungsbehörde u.a. befugt, Zahlungsverpflichtungen der Emittentin auszusetzen oder die Bedingungen der Schuldverschreibungen zu ändern.</p> <p><i>Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge</i></p> <p>In diesem Zusammenhang wurde mit der Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU im Hinblick auf den Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge („Änderungsrichtlinie“) eine neue Kategorie nicht bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldtitel geschaffen, die in der Insolvenzrangfolge vor Eigenkapitalinstrumenten und anderen nachrangigen Verbindlichkeiten in Form von Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals sowie des Ergänzungskapitals, aber nach anderen aufgrund von geltenden Rechtsvorschriften vorrangigen Verbindlichkeiten eingereiht sind.</p> <p>Folglich wird das Bail-in-Instrument auf die nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen angewendet, bevor es bei anderen aufgrund von geltenden Rechtsvorschriften vorrangigen Verbindlichkeiten, einschließlich unter anderem nicht besicherter und bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldverschreibungen der Emittentin, zur Anwendung kommt.</p> <p><i>Auswirkungen</i></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass die Emittentin jederzeit über ausreichende Eigenkapitalinstrumente oder andere nachrangige Verbindlichkeiten in Form von Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals verfügt, um die Anwendung des Bail-in Instrument auf die Schuldverschreibungen zu verhindern.</p> <p>Die Anwendung der beschriebenen regulatorischen Maßnahmen im Zusammenhang mit der Rangstellung der Schuldverschreibungen können die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen, einschließlich des Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils ihres Investments, und nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben, und zwar auch bereits im Vorfeld einer Abwicklung oder eines Insolvenzverfahrens.</p> |
|--|--|

Abschnitt E – Angebot

| Punkt | | |
|-------|---|--|
| E.4 | Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte) | Entfällt. Es gibt keine Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte). |
| E.7 | Geschätzte Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Platzeur in Rechnung gestellt werden | Entfällt. Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel an der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg) in Höhe von EUR 1.800 werden von der Emittentin getragen. Wenn ein zukünftiger Anleger die Schuldverschreibungen von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Anleger zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird. |