

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](http://www.bourse.lu)). Furthermore, the aforementioned Final Terms will be published in electronic form on the website of DZ HYP ([www.dzhyp.de](http://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](http://www.dzhyp.de)).

1 June 2021  
1. Juni 2021

## **FINAL TERMS ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

EUR 10,000,000 0.05 per cent Mortgage Pfandbriefe due 4 June 2030  
(the "Pfandbriefe")

*EUR 10.000.000 0,05 % Hypothekendarlehen fällig 4. Juni 2030*

*(die „Pfandbriefe“)*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

### **Debt Issuance Programme**

dated 7 May 2021  
*datiert 7. Mai 2021*

of  
*der*

### **DZ HYP AG**

LEI 5299004TE2DYMKEAM814

Issue Price: 100.00 per cent free to trade  
*Ausgabepreis: 100,00 % freibleibend*

Issue Date: 4 June 2021  
*Valutierungstag: 4. Juni 2021*

Series No.: 1237  
*Serien Nr.: 1237*

Tranche No.: 1  
*Tranche Nr.: 1*

## **INTRODUCTION EINLEITUNG**

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

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Pfandbriefen 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 8(5) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 7 May 2021, 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](http://www.bourse.lu)) and on the website of DZ HYP ([www.dzhyp.de](http://www.dzhyp.de)). Full information on DZ HYP and the offer of the Pfandbriefe 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 8(5) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils gültigen Fassung, genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 7. Mai 2021, 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](http://www.bourse.lu)) und auf der Website der DZ HYP ([www.dzhyp.de](http://www.dzhyp.de)) veröffentlicht. Vollständige Informationen über die DZ HYP und das Angebot der Pfandbriefe 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 D1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe (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 D1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe (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 Pfandbriefe (the “**Conditions**”).

*Die Angaben in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen zusammengekommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für die Tranche von Pfandbriefen 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)**

- Pfandbriefe**  
 Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Currency <i>Währung</i>	euro (“ <b>EUR</b> ”) <i>Euro („<b>EUR</b>“)</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 10,000,000 <i>EUR 10.000.000</i>
Specified Denomination/Principal Amount EUR	100,000
<i>Festgelegte Stückelung/Nennbetrag</i>	<i>EUR 100.000</i>

**Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

- Permanent Global Pfandbrief  
*Dauerglobalpfandbrief*

▪ **Sub-paragraph (5)**  
**Absatz (5)**

Clearing System  
*Clearing System*

Clearstream Banking AG

**§ 2 / INTEREST**  
**§ 2 / ZINSEN**

**Fixed Rate Pfandbriefe**  
**Festverzinsliche Pfandbriefe**

▪ **Sub-paragraph (2)**  
**Absatz (2)**

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

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	0.05 per cent per annum <i>0,05 % p.a.</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	4 June 2021 <i>4. Juni 2021</i>
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	4 June in each year <i>4. Juni eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	4 June 2022 <i>4. Juni 2022</i>

▪ **Sub-paragraph (3)**  
**Absatz (3)**

**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 (6)**  
**Absatz (6)**

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

Actual/Actual (ICMA Rule / Regelung 251)

**§ 3 / REDEMPTION**  
**§ 3 / RÜCKZAHLUNG**

▪ **Sub-paragraph (1)**  
**Absatz (1)**

Maturity Date  
*Endfälligkeitstag*

4 June 2030  
*4. Juni 2030*

**§ 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*

**Sub-paragraph (4)**  
**Absatz (4)**

**Payment Date**  
**Zahltag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*

**§8 / TAXATION**  
**§ 8 / STEUERN**

- No Gross-up provision  
*Keine Quellensteuerausgleichsklausel*

**PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO  
WHOLESALE NON-EQUITY PFANDBRIEFE  
TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF  
PFANDBRIEFE FÜR GROSSANLEGER**

**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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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 10.000,000.00
<i>Geschätzter Netto-Emissionserlös</i>	<i>EUR 10.000.000,00</i>

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

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

**B. INFORMATION CONCERNING THE PFANDBRIEFE TO BE ADMITTED TO TRADING**  
**B. ANGABEN ZU DEN ZUM HANDEL ZUZULASSENEN PFANDBRIEFEN**

**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**

International Security Identification Number (ISIN) <i>Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN)</i>	DE000A3E5UT4 <i>DE000A3E5UT4</i>
Common Code <i>Common Code</i>	234943901 234943901
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A3E5UT <i>A3E5UT</i>
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Yield</b> <b>Rendite</b>	0.05 per cent per annum <i>0,05 % p.a.</i>

**Management Details**  
**Einzelheiten bezüglich der Dealer**

Dealer/Management Group (specify)	Landesbank Baden-Württemberg Am Hauptbahnhof 2 70173 Stuttgart Federal Republic of Germany
<i>Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)</i>	<i>Landesbank Baden-Württemberg Am Hauptbahnhof 2 70173 Stuttgart Bundesrepublik Deutschland</i>

<b>Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors</b> <b>Verbot des Verkaufs an EWR und UK Kleinanleger</b>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
---	--

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

**Admission[s] to Trading**  
**Börsenzulassung[en]**

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

Date of admission <i>Termin der Zulassung</i>	4 June 2021 <i>4. Juni 2021</i>
--	------------------------------------

Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	1,000 EUR <i>1,000 EUR</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 Pfandbriefe**

S&P AAA

**Rating der Pfandbriefe**

S&P AAA

**S&P defines:**  
**S&P definiert:**

**AAA:** An obligation rated 'AAA' has the highest rating assigned by S&P. The obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation is extremely strong.

**AAA:** Eine Verbindlichkeit mit dem Rating ‚AAA‘ verfügt über das höchste von S&P vergebene Rating. Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich der Verbindlichkeit zu erfüllen, ist extrem stark.

**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**  
**Quelle der Informationen:**

**S&P**  
**S&P**

**DZ HYP AG**

---