

The following information relates to the Final Terms dated 01 June 2023 in respect of the issue by DZ HYP AG of EUR 10,000,000 3.01 per cent. Fixed Rate Pfandbriefe due 26 May 2028 (the „**Pfandbriefe**“) under the Programme (as defined below).

*Die nachfolgenden Informationen betreffen die Endgültigen Bedingungen vom 01. Juni 2023 in Bezug auf die Anleihe der DZ HYP AG von EUR 10,000,000 3,01 % festverzinslichen Pfandbriefen fällig 26. Mai 2028 (die „**Pfandbriefe**“) unter dem Programm (wie unten definiert).*

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.luxse.com). 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).

01 June 2023
01. Juni 2023

FINAL TERMS ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

EUR 10,000,000 3.01 per cent. Fixed Rate Pfandbriefe due 26 May 2028
(to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the EUR 10,000,000 3.01 per cent. Fixed Rate Pfandbriefe due 26 May 2028 issued on 26 May 2023 to a total aggregate principal amount of EUR 20,000,000)

EUR 10,000,000 3,01 % festverzinslichen Pfandbriefen fällig 26. Mai 2028
(Diese Anleihe wird mit den EUR 10.000.000 3,01 % festverzinslichen Hypothekenpfandbriefen fällig 26. Mai 2028, begeben am 26. Mai 2023, zusammengeführt werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag auf EUR 20.000.000 erhöhen)

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Debt Issuance Programme

dated 10 May 2023
datiert 10. Mai 2023

of
der

DZ HYP AG

LEI 5299004TE2DYMKEAM814

Issue Price: 98.95 per cent
Ausgabepreis: 98,95 %

Issue Date: 05 June 2023
Valutierungstag: 05. Juni 2023

Series No.: 1257
Serien Nr.: 1257

Tranche No.: 2
Tranche Nr.: 2

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 10 May 2023, including the documents incorporated by reference, (the "**Prospectus**"). The Prospectus is published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of DZ HYP (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 10. Mai 2023, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der „**Prospekt**“) zu lesen. Der Prospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse (www.luxse.com) und auf der Website der DZ HYP (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 zusammengenommen 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
 - Public Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Currency	euro (“ EUR ”)
<i>Währung</i>	<i>Euro („EUR“)</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 (4)**

Absatz (4)

Permanent Globalpfandbrief *Dauerglobalpfandbrief*

▪ **Sub-paragraph (5)**

Absatz (5)

Clearing System

Clearing System

Clearstream Banking AG

Global Pfandbrief

Globalpfandbrief

§ 2 / INTEREST

§ 2 / ZINSEN

Fixed Rate Pfandbriefe

Festverzinsliche Pfandbriefe

▪ **Sub-paragraph (1)**

Absatz (1)

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>	3.01 per cent per annum <i>3,01 % p.a.</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	26 May 2023 <i>26. Mai 2023</i>
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	26 May in each year <i>26. Mai eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	26 May 2024 <i>26. Mai 2024</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 T2
Clearing System und T2

▪ **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
Endfälligkeitstag

26 May 2028
26. Mai 2028

§ 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 T2
Clearing System und T2

§ 8 / TAXATION
§ 8 / STEUERN

▪ **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)]

- 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 9,903,224.04 (including accrued interest)
<i>Geschätzter Netto-Emissionserlös</i>	<i>EUR 9.903.224,04 (einschließlich Stückzinsen)</i>

DZ HYP intends to use the proceeds from the issuance of Green Pfandbriefe to finance or refinance eligible assets, in accordance with the DZ HYP Green Bond Framework as amended in January 2022. These eligible assets are loans for the construction, acquisition or refurbishment of energyefficient residential and commercial real estate. The framework with criteria for classifying eligible assets is published on DZ HYP's website (www.dzhyp.de). In case of changes to the DZ HYP Green Bond Framework, eligible assets that have already been classified retain their initial status.

Eligible assets represent, as green mortgage portfolio, a sub-portfolio of the mortgage cover pool. DZ HYP manages the proceeds raised through the issuance of Green Pfandbriefe on a portfolio basis.

Green Pfandbriefe can only be issued if there are sufficient eligible assets in the mortgage cover pool. It is to be ensured that the amount of eligible assets in the mortgage cover pool always exceeds the outstanding amount of Green Pfandbriefe by regularly monitoring the development of the Green Mortgage portfolio.

In the event that the aggregate principal amount of the outstanding Green Pfandbriefe exceed the volume of eligible assets, DZ HYP will temporarily invest the liquidity in sustainable bonds and/or hold it in cash.

As long as DZ HYP's Green Pfandbriefe are outstanding, DZ HYP will publish an annual Green Bond reporting on its website (www.dzhyp.de). The Green Bond reporting consists of an allocation report, which provides information on the proceeds allocated to the Green Mortgage Portfolio and an impact report.

Die DZ HYP beabsichtigt die Erlöse aus der Emission von Grünen Pfandbriefen zur Finanzierung oder Refinanzierung von geeigneten Assets, gemäß des DZ HYP Green Bond Frameworks in der Fassung vom Januar 2022, zu verwenden. Bei geeigneten Assets handelt es sich um Darlehen für den Bau, den Erwerb oder die energetische Sanierung von energieeffizienten Wohn- und Gewerbeimmobilien. Das

Framework mit Kriterien zur Klassifikation von geeigneten Assets ist auf der Website der DZ HYP (www.dzhyp.de) veröffentlicht. Im Falle von Anpassungen des DZ HYP Green Bond Frameworks behalten bereits klassifizierte, geeignete Assets ihren anfänglichen Status.

Geeignete Assets stellen als Green Mortgage Portfolio ein Teilportfolio der Hypothekendeckungsmasse dar. Die DZ HYP steuert die durch die Emission von Grünen Pfandbriefen generierten Erlöse auf Portfoliobasis.

Die Emission von Grünen Pfandbriefen kann nur bei ausreichend geeigneten Assets in der Hypothekendeckungsmasse stattfinden. Durch eine regelmäßige Überwachung der Entwicklung des Green Mortgage Portfolios soll sichergestellt werden, dass der ausmachende Betrag an geeigneten Assets in der Hypothekendeckungsmasse den ausstehenden Betrag an Grünen Pfandbriefen zu jeder Zeit übersteigt.

Für den Fall, dass der Gesamtbetrag der ausstehenden Grünen Pfandbriefe das Volumen an geeigneten Assets übersteigen sollte, wird die DZ HYP die Liquidität vorübergehend in nachhaltige Anleihen investieren und/oder in Cash halten.

Solange Grüne Pfandbriefe der DZ HYP ausstehen, wird die DZ HYP ein jährliches Green Bond Reporting auf ihrer Website (www.dzhyp.de) veröffentlichen. Das Green Bond Reporting setzt sich zusammen aus einem Allocation Reporting, in welchem Auskunft über die dem Green Mortgage Portfolio zugeordneten Finanzierungen gegeben wird und einem Impact Reporting.

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>	DE000A3MQU37 DE000A3MQU37
Common Code <i>Common Code</i>	262840433 262840433
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A3MQU3 A3MQU3
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>

Yield 3.2417 per cent per annum
Rendite 3,2417 % p.a.

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer	Citigroup Global Markets Europe AG Reuterweg 16 60323 Frankfurt am Main Germany
Platzeur	Citigroup Global Markets Europe AG Reuterweg 16 60323 Frankfurt am Main Germany

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors not applicable
Verbot des Verkaufs an EWR Kleinanleger *nicht anwendbar*

Prohibition of Sales to UK Retail Investors not applicable
Verbot des Verkaufs an UK Kleinanleger *nicht anwendbar*

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)
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
Termin der Zulassung

05 June 2023
05. Juni 2023

Estimate of the total expenses related to admission to trading
Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

EUR 1,000
EUR 1.000

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)

Rating¹ of the Pfandbriefe

Moody's Aaa
S&P AAA

Rating der Pfandbriefe

Moody's Aaa
S&P AAA

Moody's defines:
Moody's definiert:

Aaa: Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.
Aaa: Aaa-geratete Verbindlichkeiten sind von höchster Qualität und bergen das geringste Kreditrisiko.

Note:

Hinweis:

Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating

¹ A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this 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 Pfandbriefe may adversely affect the market price of the Pfandbriefe issued under this Programme.
Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, unter dem Programm begebene Pfandbriefe 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 Pfandbriefe kann den Marktpreis der unter dem Programm begebenen Pfandbriefe nachteilig beeinflussen.

category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Moody's verwendet in den Ratingkategorien Aa bis Caa zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz „1“ bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während „2“ und „3“ das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen

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.*

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.

**Sources of information:
Quellen der Informationen:**

Moody's / S&P
Moody's / S&P

DZ HYP AG
