

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](http://www.luxse.com)). 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)).

27 July 2023  
27. Juli 2023

**FINAL TERMS**  
**ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

EUR 250,000,000 3.875 per cent Green Mortgage Pfandbriefe due 31 July 2024

EUR 250.000.000 3,875 % Grüne Hypothekpfandbriefe fällig 31. Juli 2024

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: 99.98 per cent  
*Ausgabepreis: 99,98 %*

Issue Date: 31 July 2023  
*Valutierungstag: 31. Juli 2023*

Series No.: 1262  
*Serien Nr.: 1262*

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 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](http://www.luxse.com)) 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 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](http://www.luxse.com)) 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 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 (“ <b>EUR</b> ”)
<i>Währung</i>	<i>Euro („<b>EUR</b>“)</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 250,000,000 <i>EUR 250.000.000</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

**§ 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>	3.875 per cent per annum 3,875 % p.a.
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	31 July 2023 31. Juli 2023
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	31 July in each year 31. Juli eines jeden Jahres
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	31 July 2024 31. Juli 2024

▪ **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*

31 July 2024  
*31. Juli 2024*

**§ 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*

**Calculation Agent/specified office  
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle**

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

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

*Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland*

**§ 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 249,950,000
<i>Geschätzter Netto-Emissionserlös</i>	<i>EUR 249.950.000</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](http://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](http://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](http://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](http://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>	DE000A3MQU94 DE000A3MQU94
Common Code <i>Common Code</i>	266029420 266029420
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A3MQU9 A3MQU9
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	not applicable nicht anwendbar
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Yield</b> <b>Rendite</b>	3.88 per cent per annum 3,88 % p.a.

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

Dealer	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Str. 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany
Platzeur	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Str. 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany

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

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

31 July 2023  
*31. Juli 2023*

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

EUR 4,500  
*EUR 4.500*

**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<sup>1</sup> 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

---

<sup>1</sup> 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 – 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**

---

**Bernd Mattern**

**Stefan Pawlak**