

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)). 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.

14 January 2019

14. Januar 2019

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

EUR 5,000,000 0.01 per cent Fixed Rate Preferred Senior Notes due 03 January 2020 (the "Notes")  
*EUR 5.000.000 0,01 % festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen*  
fällig 03. Januar 2020 (die "**Schuldverschreibungen**")

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**Debt Issuance Programme**

dated 9 May 2018

*datiert 9. Mai 2018*

of  
*der*

**DZ HYP AG**

LEI 5299004TE2DYMKEAM814

Issue Price: 100.225 per cent free to trade

*Ausgabepreis: 100,225 % freibleibend*

Issue Date: 16 January 2019

*Valutierungstag: 16. Januar 2019*

Series No.: 399/526

*Serien Nr.: 399/526*

## 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 9 May 2018, including the documents incorporated by reference, (the "**Prospectus**") and the supplement dated 1 August 2018. The Prospectus and the supplement dated 1 August 2018 are 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)). 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 9. Mai 2018, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der „**Prospekt**“) und dem Nachtrag vom 1. August 2018 zu lesen. Der Prospekt und der Nachtrag vom 1. August 2018 werden 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. 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.*

An issue-specific summary (the "**Issue-Specific Summary**"), fully completed for the Tranche of Notes, is annexed to these Final Terms.

*Eine emissionsbezogene Zusammenfassung (die „**Emissionsbezogene Zusammenfassung**“), vollständig ausgefüllt für die Tranche von Schuldverschreibungen, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.*

**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 <i>Währung</i>	euro (" <b>EUR</b> ") Euro (" <b>EUR</b> ")
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 5,000,000 EUR 5.000.000
Specified Denomination/Principal Amount <i>Festgelegte Stückelung/Nennbetrag</i>	EUR 100,000 EUR 100.000

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

- Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

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

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>	16 January 2019 <i>16. Januar 2019</i>
Interest Payment Date <i>Zinszahlungstag</i>	03 January 2020 (short first coupon) <i>03. Januar 2020</i> (kurzer erster Kupon)
Initial broken interest amount per Specified Denomination <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag</i> <i>für die festgelegte Stückelung</i>	EUR 9.64 <i>EUR 9,64</i>
Initial broken interest amount per aggregate principal amount <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen</i> <i>auf den Gesamtnennbetrag</i>	EUR 482.19 <i>EUR 482,19</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**

Maturity Date  
*Endfälligkeitstag*

03 January 2020  
*03. Januar 2020*

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

▪ **Sub-paragraph (3)  
Absatz (3)**

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

**§ 6 / PAYMENTS / FISCAL AGENT / PAYING AGENT  
§ 6 / 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**

- Other (specify)

*Andere (angeben)*

DZ HYP AG  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Federal Republic of Germany

*DZ HYP AG  
Sentmaringer Weg 1  
48151 Münster  
Bundesrepublik Deutschland*

▪ **Sub-paragraph (4)  
Absatz (4)**

**Payment Date  
Zahltag**

- Clearing System and TARGET2  
*Clearing System und TARGET2*

**§ 9 / TAXATION**  
**§ 9 / 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)*

**B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE ADMITTED TO TRADING  
B. ANGABEN ZU DEN ZUM HANDEL ZUZULASSENEN 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	DE000A2NB833
<i>ISIN Code</i>	<i>DE000A2NB833</i>
Common Code	193619681
<i>Common Code</i>	<i>193619681</i>
German Securities Code	A2NB83
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	<i>A2NB83</i>
Any other securities number	not applicable
<i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	<i>nicht anwendbar</i>

**Yield**  
*Rendite*

-0.215 per cent per annum  
-0,215 % p.a.

**Management Details**

**Einzelheiten bezüglich der Dealer**

Dealer/Management Group (specify)

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

**Commissions**

**Provisionen**

Management/Underwriting Commission  
*Management-/Übernahmeprovision*

not applicable  
*nicht anwendbar*

Selling Concession  
*Verkaufsprovision*

not applicable  
*nicht anwendbar*

Other (specify)  
*Andere (angeben)*

not applicable  
*nicht anwendbar*

**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)*

Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)  
*Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Wertpapierbörse)*

Hamburg Stock Exchange  
*Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg*

Regulated Market  
*Regulierter Markt*

Other (insert details)

Düsseldorf Stock Exchange  
Regulated Market

*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

*Düsseldorfer Wertpapierbörse*  
*Regulierter Markt*

**Date of admission**  
**Termin der Zulassung**

16 January 2019  
16. Januar 2019

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

EUR 1,100  
EUR 1.100

**No Admission to Trading**  
**Keine Börsenzulassung**

**PART III/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**

Fitch F1+  
S&P A-1+

**Rating der Schuldverschreibungen**

Fitch F1+  
S&P A-1+

Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**") are 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 and S&P are 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](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

*Fitch Ratings Ltd („**Fitch**“) und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. („**S&P**“) haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind 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 und S&P sind 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](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.*

**Third Party Information:**  
**Informationen von Seiten Dritter:**

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

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

DZ HYP AG



Scharlau

Sturgeon

## ANNEX TO THE FINAL TERMS

### ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

EUR 5,000,000 0.01 per cent Fixed Rate Preferred Senior Notes due 03 January 2020 (the “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	<b>Warning</b>	<p><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Tranche of the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by an investor;</li> <li>▪ 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</li> <li>▪ 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.</li> </ul>
A.2	<b>Consent to use the Prospectus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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 Grand Duchy of Luxembourg and the Federal Republic of Germany. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, are required to inform</li> </ul>

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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 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.</li> <li>▪ <b>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.</b></li> </ul>
--	--	---

### Section B – Issuer

<b>Element</b>		
<b>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	DZ HYP AG (“DZ HYP” or “Issuer”).
<b>B.2</b>	<b>Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation / Legal Entity Identifier</b>	<p><b>Domicile:</b> Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Federal Republic of Germany, Sentmaringer Weg 1, 48151 Münster, Federal Republic of Germany.</p> <p><b>Legal Form, Legislation:</b> DZ HYP is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organised under German law.</p> <p><b>Country of Incorporation:</b> Federal Republic of Germany.</p> <p><b>LEI (Legal Entity Identifier):</b> 5299004TE2DYMKEAM814.</p>

B.4b	<b>Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates</b>	Not applicable. There are no known trends affecting DZ HYP and the industries in which it operates.																																																															
B.5	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	96.37 per cent of DZ HYP's share capital is held by DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, (" <b>DZ BANK AG</b> "). 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.  As at 31 December 2017, DG HYP had in four companies an equity interest of 20 per cent or more.																																																															
B.9	<b>Profit Forecast or Estimate</b>	Not applicable. The Prospectus does not contain any profit forecast or estimate.																																																															
B.10	<b>Nature of any Qualifications in the Audit Report on Historical Financial Information</b>	Not applicable. The independent auditor's report on the annual financial statements and the management report of DG HYP for the fiscal year ended 31 December 2017 and the audit opinion on the annual financial statements and the management report of DG HYP for the fiscal year ended 31 December 2016 do not include any qualifications.																																																															
B.12	<b>Selected Historical Key Financial Information</b>	<p><b>Overview</b></p> <p>The following table sets out in summary form the balance sheet of DG HYP, which has been extracted from the respective audited annual financial statements of DG HYP prepared in accordance with the Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i> - "<b>HGB</b>") for the fiscal years ended 31 December 2016 and 2015:</p> <table border="1" data-bbox="643 1137 1406 1361"> <thead> <tr> <th colspan="3">DG HYP</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Assets</th> </tr> <tr> <th>(in EUR mln)</th> <th>31 Dec. 2017</th> <th>31. Dec. 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loans and advances to banks</td> <td>2,291</td> <td>1,951</td> </tr> <tr> <td>Loans and advances to customers</td> <td>27,234</td> <td>27,878</td> </tr> <tr> <td>Debt securities and other fixed-income securities</td> <td>6,351</td> <td>6,581</td> </tr> <tr> <td>Miscellaneous assets<sup>1</sup></td> <td>950</td> <td>286</td> </tr> <tr> <td><b>Total assets</b></td> <td><b>36,826</b></td> <td><b>36,696</b></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="643 1368 1406 1585"> <thead> <tr> <th colspan="3">DG HYP</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Liabilities</th> </tr> <tr> <th>(in EUR mln)</th> <th>31. Dec. 2017</th> <th>31. Dec. 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liabilities to banks</td> <td>17,675</td> <td>15,880</td> </tr> <tr> <td>Liabilities to customers</td> <td>7,432</td> <td>8,480</td> </tr> <tr> <td>Securitised liabilities Bonds issued</td> <td>9,492</td> <td>10,101</td> </tr> <tr> <td>Miscellaneous liabilities<sup>2</sup></td> <td>820</td> <td>828</td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td>1,407</td> <td>1,407</td> </tr> <tr> <td><b>Total equity and liabilities</b></td> <td><b>36,826</b></td> <td><b>36,696</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>The following financial data have been extracted from the respective audited annual financial statements and management report of DG HYP prepared in accordance with HGB for the fiscal years ended 31 December 2017 and 2016:</p> <table border="1" data-bbox="643 1727 1406 1821"> <thead> <tr> <th colspan="3">DG HYP</th> </tr> <tr> <th>(in EUR mln)</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net interest income<sup>3</sup></td> <td>275.8</td> <td>270.4</td> </tr> <tr> <td>Net commission result</td> <td>34.2</td> <td>41.3</td> </tr> </tbody> </table>	DG HYP			Assets			(in EUR mln)	31 Dec. 2017	31. Dec. 2016	Loans and advances to banks	2,291	1,951	Loans and advances to customers	27,234	27,878	Debt securities and other fixed-income securities	6,351	6,581	Miscellaneous assets <sup>1</sup>	950	286	<b>Total assets</b>	<b>36,826</b>	<b>36,696</b>	DG HYP			Liabilities			(in EUR mln)	31. Dec. 2017	31. Dec. 2016	Liabilities to banks	17,675	15,880	Liabilities to customers	7,432	8,480	Securitised liabilities Bonds issued	9,492	10,101	Miscellaneous liabilities <sup>2</sup>	820	828	Equity	1,407	1,407	<b>Total equity and liabilities</b>	<b>36,826</b>	<b>36,696</b>	DG HYP			(in EUR mln)	2017	2016	Net interest income <sup>3</sup>	275.8	270.4	Net commission result	34.2	41.3
DG HYP																																																																	
Assets																																																																	
(in EUR mln)	31 Dec. 2017	31. Dec. 2016																																																															
Loans and advances to banks	2,291	1,951																																																															
Loans and advances to customers	27,234	27,878																																																															
Debt securities and other fixed-income securities	6,351	6,581																																																															
Miscellaneous assets <sup>1</sup>	950	286																																																															
<b>Total assets</b>	<b>36,826</b>	<b>36,696</b>																																																															
DG HYP																																																																	
Liabilities																																																																	
(in EUR mln)	31. Dec. 2017	31. Dec. 2016																																																															
Liabilities to banks	17,675	15,880																																																															
Liabilities to customers	7,432	8,480																																																															
Securitised liabilities Bonds issued	9,492	10,101																																																															
Miscellaneous liabilities <sup>2</sup>	820	828																																																															
Equity	1,407	1,407																																																															
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>36,826</b>	<b>36,696</b>																																																															
DG HYP																																																																	
(in EUR mln)	2017	2016																																																															
Net interest income <sup>3</sup>	275.8	270.4																																																															
Net commission result	34.2	41.3																																																															

<sup>1</sup> Miscellaneous assets comprise cash funds, participations, investments in affiliated companies, trust assets, intangible fixed assets, tangible fixed assets, other assets and prepaid expenses.

<sup>2</sup> Miscellaneous liabilities comprise trust liabilities, other liabilities, prepaid expenses from new issues and lending, provisions, subordinated liabilities and fund for general banking risks.

<sup>3</sup> 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.

		Administrative expenses <sup>4</sup>	128.6	120.9
		Net other operating income/expenses <sup>5</sup>	-3.7	10.4
		Write-downs and valuation allowances of loans and advances and specific securities, as well as additions to loan loss provisions	5.9	2.8
		Income from write-ups to participating interests, shares in affiliated companies, and investment securities	1.6	10.2
		Allocation to the fund for general banking risks	40.0	100.0
		Result from ordinary activities	133.4	108.6
		Income taxes	67.2	11.3
		Other taxes not disclosed under "Other operating expenses"	0.1	0.4
		Profits transferred under profit transfer agreements	50.0	80.0
		Profits transferred under partial profit transfer agreements	16.1	16.8
		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, DG HYP has not prepared consolidated financial statements.		
	<b>Statement of "No Material Adverse Change"</b>	There has been no material adverse change in the prospects of DZ HYP since 31 December 2017 (the date of the last published audited annual financial statements).		
	<b>Statement of "Significant change in the Issuer's financial position"</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial position of DZ HYP since 31 December 2017 (the date of the last published audited annual financial statements).		
<b>B.13</b>	<b>Recent Events</b>	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>B.14</b>	<b>Statement of Dependency upon other Entities within the Group</b>	<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.</p> <p>At the end of 2001, with effect from 1 January 2001, DZ HYP signed an agreement with DZ BANK AG with a term of at least five years. The subject matter of this agreement is the transfer of DZ HYP's net profit to DZ BANK AG. In return DZ BANK AG has to compensate any net loss of DZ HYP. With effect from 14 June 2017 the profit and loss transfer agreement was modified and will be continued as a control and profit and loss transfer agreement.</p> <p>With effect from 31 December 2012 DZ BANK AG has issued a letter of comfort (<i>Patronatserklärung</i>) in respect of 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>		

<sup>4</sup> Administrative expenses comprise the aggregate of general administrative expenses and amortisation/depreciation and write-downs of intangible and tangible fixed assets.

<sup>5</sup> Net other operating income/expenses is the balance of other operating income and other operating expenses.

B.15	<b>Principal Activities</b>	<p>DZ HYP is the specialist for commercial real estate finance in the Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network (“<b>cooperative financial network</b>”), and thus a key partner to cooperative banks for this business segment. Within the scope of the cooperative financial network’s wide range of financial products and services, commercial real estate finance constitutes a key business activity, both for the cooperative financial network and DZ BANK Group.</p> <p>DZ HYP additionally focusses on the real estate financing of retail customers and housing industry.</p> <p>DZ HYP also provides financing to local authorities.</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. Furthermore, based on its decentralised market presence through its real estate centres in Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Stuttgart and Munich and regional offices in Hanover, Kassel, Leipzig, Mannheim, Münster and Nuremberg DZ HYP is well positioned. DZ HYP aims to further enhance its position as one of the leading providers of commercial real estate finance in its German home market.</p> <p>DZ HYP supports its German clients by financing their commercial real estate projects in selected international markets.</p>
B.16	<b>Major Shareholders</b>	<p>The group of shareholders of DZ HYP is composed as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• DZ BANK AG: 96.37 per cent;</li> <li>• Stiftung Wesfälische Landschaft: 1.85 per cent;</li> <li>• Cooperative primary banks (directly): 1.78 per cent.</li> </ul>
B.17	<b>Credit Ratings assigned to the Issuer and the Notes</b>	<p>DZ HYP is rated by Fitch Ratings Ltd (“<b>Fitch</b>”)<sup>6</sup> and Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Ltd. (“<b>S&amp;P</b>”)<sup>7</sup>.</p> <p>As at the date of approval of the Prospectus the ratings<sup>8</sup> assigned to DZ HYP by Fitch and S&amp;P were as follows:</p> <p><b>Fitch: long-term rating: AA-</b>  <b>short-term rating: F1+</b></p> <p><b>S&amp;P: long-term rating: AA-</b>  <b>short-term rating: A-1+</b></p> <p>The Notes are rated F1+ by Fitch and A-1+ by S&amp;P.</p>

<sup>6</sup> 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](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

<sup>7</sup> 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](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.

<sup>8</sup> A rating is not a recommendation to buy, sell or hold [Notes] [Pfandbriefe] 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] [and the Pfandbriefe]] may adversely affect the market price of the [Notes] [Pfandbriefe] issued under the Programme.

## Section C – Notes

Element		
C.1	<b>Type and Class of the Notes / International Securities Identification Number / Common Code / German Securities Code</b>	<p>The Notes are issued on a fixed rate interest basis.</p> <p><b>ISIN</b> (<i>International Securities Identification Number</i>): DE000A2NB833;</p> <p><b>Common Code:</b> 193619681;</p> <p><b>German Securities Code:</b> A2NB83.</p>
C.2	<b>Currency of the Notes</b>	The Notes are issued in euro.
C.5	<b>Restrictions on the free Transferability of the Notes</b>	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	<b>Rights attached to the Notes (including ranking and limitations to those rights)</b>	<p><b>Rights attached to the Notes:</b></p> <p>The holders of Notes (“<b>Holders</b>”) have an interest claim and a redemption claim against DZ HYP.</p> <p>The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity.</p> <p><b>Gross-up provision:</b> No;</p> <p><b>Early Redemption for Reasons of Taxation:</b> No;</p> <p><b>Status of the Preferred Senior Notes:</b></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><b>Limitation of the rights attached to the Notes:</b></p> <p>Not applicable. There are no limitations of the rights attached to the Notes.</p>
C.9	<b>Interest Rate / Interest Commencement Date / Interest Payment Date / Yield / Maturity Date including Repayment Procedures / Name of</b>	<p>Please read <u>Element C.8</u> together with the information below.</p> <p><b>Fixed Rate Notes:</b></p> <p>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.</p>

	<b>Representative of the Holders</b>	<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 03 January. The first interest payment shall be made on 03 January 2020 (short first coupon). The last interest payment shall be made on the Maturity Date;</p> <p><b>Yield:</b> -0.215 per cent per annum.</p> <p><b>Business Day Convention:</b> Following Business Day Convention;</p> <p><b>Adjustment of Interest:</b> No;</p> <p><b>Day Count Fraction:</b> Actual/Actual (ICMA Rule 251).</p> <p><b>Maturity Date including Repayment Procedures:</b> 03 January 2020;</p> <p>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><b>Name of Representative of the Holders:</b> Not applicable. There is no representative of the Holders.</p>
C.21	<b>Market where the Notes will be traded</b>	<b>Düsseldorf Stock Exchange:</b> Regulated Market.

## Section D – Risks

Element		
D.2	<b>Key Information on the Key Risks that are specific to the Issuer</b>	<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. The risk related to DZ HYP's ability to fulfill its obligations under the Notes is described by reference to the ratings assigned to DZ HYP.</p> <p>Furthermore, DZ HYP is subject to different risks within its business activities. The primary risk types are the following:</p>

		<p><b>Counterparty risk</b></p> <p>Risk management in the real estate lending sector focuses on the risk of counterparty default – also referred to as "credit risk". This is defined as the risk of losses incurred as a result of the default of counterparties (borrowers, issuers, other counterparties) as well as from impairment due to a rating migration of borrowers. Both traditional lending business and trading activities may be exposed to credit risk. At DZ HYP, traditional lending business largely comprises real estate lending including financial guarantees and loan commitments. In the context of credit risk management, trading activities relate to capital markets products such as securities of the banking book, promissory note loans (<i>Schuldscheindarlehen</i>), derivatives and money-market instruments.</p> <p><b>Market risks</b></p> <p>Market risks may be incurred in the form of market price risk or liquidity risk. Market price risk is the impact of interest rate fluctuations on the money and capital markets, and changes in exchange rates. Liquidity risk comprises the threat that DZ HYP is unable to borrow the funds required to maintain payments, or the risk of only being able to do so at considerably less favourable terms.</p> <p><b>Operational risks</b></p> <p>Closely aligned to the definition by banking regulators, DZ BANK Group defines operational risks as the risks of losses resulting from human behaviour, technical faults, weaknesses in processes or project management procedures, or from external events. This definition includes legal risks.</p> <p><b>Equity investment risk</b></p> <p>Equity investment risk is defined as the risk of losses due to negative changes in value affecting the part of the investment portfolio that is not taken into account for other types of risk.</p> <p><b>Reputational risk</b></p> <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><b>Business risks and strategic risks</b></p> <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). In contrast, strategic risk is defined as the risk of future (erroneous) strategic management decisions, which are taken in response to developments concerning other types of risk.</p>
D.3	<b>Key Information on the Key Risks that are specific to the Notes</b>	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.

Generally, the Notes may be exposed to a liquidity risk, market price risk and interest rate risk.

#### **Liquidity Risk**

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.

#### **Market Price Risk**

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.

#### **Interest Rate Risk**

##### **▪ 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.

#### **Bail-in Tool and other Resolution Tools**

##### *Uniform rules and a uniform procedure for the resolution*

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 (*sale of business tool*), or (ii) to set up a temporary bridge bank to operate critical functions, rights or liabilities (*bridge institution tool*). Furthermore, among others, these include the power (iii) to separate sound assets from impaired assets or assets at risk of default (*asset separation tool*), 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) to amend the terms and conditions of the Notes.

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, (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung*) 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.

##### *Ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy*

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

		<p>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 issued after the implementation of the Amending Directive into German law. The Amending Directive has been implemented into German law.</p> <p>However, there can be no assurance 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 that the Bail-in Tool will be applied to the Notes.</p> <p><i>Consequences</i></p> <p>The described regulatory measures and 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 its investment and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to resolution or any insolvency proceedings.</p> <p>The individual risks or the combination of the above mentioned risks may have an increasing impact on the value of the Notes and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may sustain substantial interest losses and price losses.</p>
--	--	---

### Section E – Offer

Element		
E.4	<b>Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer (including conflicting interests)</b>	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.
E.7	<b>Estimated Expenses charged to the Investor by the Issuer or the Offeror</b>	<p>Not applicable. The estimated total expenses of the issue of the Notes (including the expenses related to admission to trading on the Düsseldorf Stock Exchange) amounting to EUR 1,100 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 5.000.000 0,01 % festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen  
fällig 03. Januar 2020 (die „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	<b>Warnhinweis</b>	<b>Warnhinweis, dass</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zu dem Prospekt verstanden werden sollte,</li><li>▪ sich ein Anleger bei jeder Entscheidung, in die Tranche von Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte,</li><li>▪ 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</li><li>▪ 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.</li></ul>
A.2	<b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Die Emittentin hat ihre Zustimmung gemäß Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie 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.</li><li>▪ 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.</li></ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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 im Großherzogtum Luxemburg und in der Bundesrepublik Deutschland verwenden. Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sind verpflichtet, sich selbst über die zuvor genannte Übermittlung der Endgültigen Bedingungen und im Falle eines öffentlichen Angebots mit einer begrenzten Angebotsfrist über die Dauer der Nutzungsmöglichkeit der Endgültigen Bedingungen zu informieren.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ <b>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.</b></li> </ul>
--	--	---

### Abschnitt B – Emittentin

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

B.4b	<b>Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b>	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	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>	<p>96,37 % des Grundkapitals der DZ HYP werden von der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, („<b>DZ BANK AG</b>“) 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 2017 bestanden an vier Gesellschaften Kapitalbeteiligungen der DG HYP von 20 % oder mehr.</p>																																										
B.9	<b>Gewinnprognose oder -schätzung</b>	Entfällt. Der Prospekt enthält keine Gewinnprognose oder -schätzung.																																										
B.10	<b>Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Entfällt. Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers zu dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der DG HYP für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr und der Bestätigungsvermerk zu dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der DG HYP für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr enthalten keine Einschränkungen.																																										
B.12	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>	<p><b>Überblick</b></p> <p>Die nachfolgende Übersicht stellt in zusammengefasster Form die Bilanz der DG HYP dar, die dem jeweils geprüften, nach Handelsgesetzbuch („<b>HGB</b>“) erstellten Jahresabschluss der DG HYP für die am 31. Dezember endenden Geschäftsjahre 2017 und 2016 entnommen wurde:</p> <table border="1" data-bbox="638 1153 1436 1355"> <thead> <tr> <th><b>Aktivseite (in Mio EUR)</b></th> <th><b>31. Dez. 2017</b></th> <th><b>31. Dez. 2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td>2.291</td> <td>1.951</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td>27.234</td> <td>27.878</td> </tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</td> <td>6.351</td> <td>6.581</td> </tr> <tr> <td>Übrige Aktiva<sup>9</sup></td> <td>950</td> <td>286</td> </tr> <tr> <td><b>Summe der Aktiva</b></td> <td><b>36.826</b></td> <td><b>36.696</b></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="638 1366 1436 1624"> <thead> <tr> <th><b>DG HYP Passivseite (in Mio EUR)</b></th> <th><b>31. Dez. 2017</b></th> <th><b>31. Dez. 2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td> <td>17.675</td> <td>15.880</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td> <td>7.432</td> <td>8.480</td> </tr> <tr> <td>Verbriefte Verbindlichkeiten aus begebenen Schuldverschreibungen</td> <td>9.492</td> <td>10.101</td> </tr> <tr> <td>Übrige Passiva<sup>10</sup></td> <td>820</td> <td>828</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>1.407</td> <td>1.407</td> </tr> <tr> <td><b>Summe der Passiva</b></td> <td><b>36.826</b></td> <td><b>36.696</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Die nachfolgenden Finanzzahlen wurden dem jeweils geprüften, nach HGB erstellten Jahresabschluss und dem jeweiligen Lagebericht der DG HYP für die am 31. Dezember 2017 und 2016 endenden Geschäftsjahre entnommen:</p> <table border="1" data-bbox="638 1769 1436 1814"> <thead> <tr> <th><b>DG HYP (in Mio EUR)</b></th> <th><b>2017</b></th> <th><b>2016</b></th> </tr> </thead> </table>	<b>Aktivseite (in Mio EUR)</b>	<b>31. Dez. 2017</b>	<b>31. Dez. 2016</b>	Forderungen an Kreditinstitute	2.291	1.951	Forderungen an Kunden	27.234	27.878	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.351	6.581	Übrige Aktiva <sup>9</sup>	950	286	<b>Summe der Aktiva</b>	<b>36.826</b>	<b>36.696</b>	<b>DG HYP Passivseite (in Mio EUR)</b>	<b>31. Dez. 2017</b>	<b>31. Dez. 2016</b>	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	17.675	15.880	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.432	8.480	Verbriefte Verbindlichkeiten aus begebenen Schuldverschreibungen	9.492	10.101	Übrige Passiva <sup>10</sup>	820	828	Eigenkapital	1.407	1.407	<b>Summe der Passiva</b>	<b>36.826</b>	<b>36.696</b>	<b>DG HYP (in Mio EUR)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Aktivseite (in Mio EUR)</b>	<b>31. Dez. 2017</b>	<b>31. Dez. 2016</b>																																										
Forderungen an Kreditinstitute	2.291	1.951																																										
Forderungen an Kunden	27.234	27.878																																										
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.351	6.581																																										
Übrige Aktiva <sup>9</sup>	950	286																																										
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>36.826</b>	<b>36.696</b>																																										
<b>DG HYP Passivseite (in Mio EUR)</b>	<b>31. Dez. 2017</b>	<b>31. Dez. 2016</b>																																										
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	17.675	15.880																																										
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.432	8.480																																										
Verbriefte Verbindlichkeiten aus begebenen Schuldverschreibungen	9.492	10.101																																										
Übrige Passiva <sup>10</sup>	820	828																																										
Eigenkapital	1.407	1.407																																										
<b>Summe der Passiva</b>	<b>36.826</b>	<b>36.696</b>																																										
<b>DG HYP (in Mio EUR)</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>																																										

<sup>9</sup> Die übrigen Aktiva setzen sich zusammen aus Barreserve, Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen, Treuhandvermögen, immaterielle Anlagewerte, Sachanlagen, sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten.

<sup>10</sup> Die übrigen Passiva setzen sich zusammen aus Treuhandverbindlichkeiten, sonstigen Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungsposten aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft, Rückstellungen, nachrangige Verbindlichkeiten und Fonds für allgemeine Bankrisiken.

		Zinsüberschuss <sup>11</sup>	275,8	270,4
		Provisionsergebnis	34,2	41,3
		Verwaltungsaufwand <sup>12</sup>	128,6	120,9
		Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>13</sup>	-3,7	10,4
		Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	5,9	2,8
		Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	1,6	10,2
		Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	40,0	100,0
		Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	133,4	108,6
		Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	67,2	11,3
		Sonstige Steuern, soweit nicht unter sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen	0,1	0,4
		Aufgrund von Gewinnabführungsverträgen abgeführte Gewinne	50,0	80,0
		Aufgrund von Teilgewinnabführungsverträgen abgeführte Gewinne	16,1	16,8
		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.		
	<b>Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“</b>	Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der DZ HYP seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).		
	<b>Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin“</b>	Entfällt. Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der DZ HYP seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).		
<b>B.13</b>	<b>Jüngste Ereignisse</b>	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>B.14</b>	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	<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.</p> <p>Ende 2001 hat die DZ HYP mit Wirkung vom 01. Januar 2001 einen Vertrag über die Abführung ihres Jahresergebnisses an die DZ BANK AG mit einer mindestens fünfjährigen Laufzeit mit der DZ BANK AG abgeschlossen. Dafür muss die DZ BANK AG alle Jahresfehlbeträge der DZ HYP ausgleichen. Mit Wirkung ab dem 14. Juni 2017 wurde der Gewinnabführungsvertrag geändert und wird nun als Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag fortgeführt.</p> <p>Mit Wirkung vom 31. Dezember 2012 hat die DZ BANK AG eine Patronatserklärung für die DZ HYP abgegeben. Die DZ BANK AG</p>		

<sup>11</sup> 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.

<sup>12</sup> Der Verwaltungsaufwand errechnet sich aus der Summe der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen und der Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen.

<sup>13</sup> Das sonstige betriebliche Ergebnis ist der Saldo aus sonstigen betrieblichen Erträgen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

		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.
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeitsbereiche</b>	<p>Die DZ HYP ist der Spezialist für das gewerbliche Immobilienfinanzierungsgeschäft in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken („<b>Genossenschaftliche FinanzGruppe</b>“) und damit zentraler Partner für die Volksbanken und Raiffeisenbanken in diesem Geschäftsfeld. Im Rahmen des Allfinanzangebots ist die gewerbliche Immobilienfinanzierung ein wichtiges Kerngeschäftsfeld in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und in der DZ BANK-Gruppe.</p> <p>Die DZ HYP fokussiert sich zusätzlich auf das Immobilienkreditgeschäft mit Privatkunden und der Wohnungswirtschaft.</p> <p>Daneben betreibt die DZ HYP das Kommunalkreditgeschäft.</p> <p>In der Genossenschaftlichen FinanzGruppe unterstützt die DZ HYP in Deutschland die Volksbanken und Raiffeisenbanken als Berater und Produktanbieter in der regionalen Marktausschöpfung ihres vorwiegend mittelständischen Kundensegments. Des Weiteren ist die DZ HYP durch ihre dezentralen Immobilienzentren in Hamburg, Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Stuttgart und München sowie Regionalbüros in Hannover, Kassel, Leipzig, Mannheim, Münster und Nürnberg gut aufgestellt. Das Ziel der DZ HYP ist es, die Position der DZ HYP als einen der führenden gewerblichen Immobilienfinanzierer im Kernmarkt Deutschland weiter auszubauen.</p> <p>Die DZ HYP begleitet ihre deutschen Kunden bei gewerblichen Immobilienfinanzierungen in ausgewählten Auslandsmärkten.</p>
<b>B.16</b>	<b>Hauptaktionäre</b>	<p>Der Aktionärskreis der DZ HYP setzt sich wie folgt zusammen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• DZ BANK AG: 96,37 %;</li> <li>• Stiftung Westfälische Landschaft: 1,85 %;</li> <li>• genossenschaftliche Primärbanken (direkt): 3,63 %.</li> </ul>

B.17	<b>Ratings, die für die Emittentin und die Schuldverschreibungen erstellt wurden</b>	<p>Die DZ HYP wird von Fitch Ratings Ltd ("<b>Fitch</b>")<sup>14</sup> und Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("<b>S&amp;P</b>")<sup>15</sup> bewertet.</p> <p>Am Billigungsdatum des Prospekts lauten die Ratings<sup>16</sup> von Fitch und S&amp;P für die DZ HYP wie folgt:</p> <p><b>Fitch: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: F1+</b></p> <p><b>S&amp;P: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: A-1+</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen verfügen über ein Rating von F1+ von Fitch und A-1+ von S&amp;P.</p>
------	--	--

### Abschnitt C – Schuldverschreibungen

Punkt		
C.1	<b>Art und Gattung der Schuldverschreibungen / International Securities Identification Number / Common Code / Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer</b>	<p>Die Schuldverschreibungen werden auf festverzinslicher Verzinsungsbasis begeben.</p> <p><b>ISIN (International Securities Identification Number):</b></p> <p><b>Common Code:</b></p> <p>DE000A2NB833; 193619681;</p> <p><b>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer:</b></p> <p>A2NB83.</p>
C.2	<b>Währung der Schuldverschreibungen</b>	Die Schuldverschreibungen werden in Euro begeben.
C.5	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen</b>	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	<b>Rechte aus den Schuldverschreibungen (einschließlich Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte)</b>	<p><b>Rechte aus den Schuldverschreibungen:</b></p> <p>Die Inhaber von Schuldverschreibungen („<b>Gläubiger</b>“) haben einen Zinsanspruch und Rückzahlungsanspruch gegenüber der DZ HYP.</p> <p>Die Schuldverschreibungen können nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit zurückgezahlt werden.</p> <p><b>Quellensteuerausgleichsklausel:</b></p> <p>Nein;</p>

<sup>14</sup> 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](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

<sup>15</sup> 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](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

<sup>16</sup> Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, unter dem Programm begebene [Schuldverschreibungen] [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 Emittentin [[und die Schuldverschreibungen] [und die Pfandbriefe]] kann den Marktpreis der unter dem Programm begebenen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] nachteilig beeinflussen.

		<p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen:</b></p> <p>Nein;</p> <p><b>Status der bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:</b></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 <i>vorrangig</i> sind.</p> <p><b>Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte:</b></p> <p>Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte.</p>
C.9	<p>Zinssatz / Verzinsungsbeginn / Zinszahlungstag / Rendite / Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren/ Name des Vertreters der Gläubiger</p>	<p>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.8</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</p> <p><b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen:</b></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 03. Januar zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 03. Januar 2020 (kurzer erster Kupon). Die letzte Zinszahlung erfolgt am Endfälligkeitstag;</p> <p><b>Rendite:</b></p> <p>-0,215 % p.a..</p> <p><b>Geschäftstagekonvention:</b></p> <p>Folgender Geschäftstag-Konvention;</p> <p><b>Anpassung der Zinsen:</b></p> <p>Nein;</p> <p><b>Zinstagequotient:</b></p> <p>Actual/Actual (ICMA Regelung 251).</p> <p><b>Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren:</b></p> <p>03. Januar 2020;</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><b>Name des Vertreters der Gläubiger:</b> Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.</p>
C.21	<b>Markt, an dem die Schuldverschreibungen gehandelt werden sollen</b>	<p><b>Düsseldorfer Wertpapierbörse:</b> Regulierter Markt</p>

## Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</b>	<p>Die Schuldverschreibungen beinhalten für zukünftige Anleger ein Emittentenrisiko, auch Schuldner- oder Bonitätsrisiko genannt. Hierunter versteht man die Gefahr der vorübergehenden oder dauernden Zahlungsunfähigkeit der DZ HYP und dass die DZ HYP nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen und/oder des Rückzahlungsbetrages nachkommen zu können. Das Risiko hinsichtlich der Fähigkeit der DZ HYP, ihre Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen zu erfüllen, wird durch Verweis auf die der DZ HYP erteilten Ratings beschrieben.</p> <p>Darüber hinaus unterliegt die DZ HYP im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen Risiken. Dazu zählen insbesondere folgende Risikoarten:</p> <p><b>Adressenausfallrisiko</b></p> <p>Im Immobilienkreditgeschäft steht das Adressenausfallrisiko (auch bezeichnet als Kreditrisiko) im Vordergrund der Risikobetrachtung. Es bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) sowie von Wertverlusten aufgrund einer Ratingmigration von Kreditnehmern. Kreditrisiken können sowohl bei klassischen Kreditgeschäften als auch bei Handelsgeschäften entstehen. Das klassische Kreditgeschäft entspricht in der DZ HYP im Wesentlichen dem Immobilienkreditgeschäft einschließlich Finanzgarantien und Kreditzusagen. Unter Handelsgeschäft werden im Kontext des Kreditrisikomanagements Produkte aus dem Kapitalmarktbereich wie Wertpapiere des Anlagebuchs, Schuldscheindarlehen, Derivate- und Geldmarktgeschäfte verstanden.</p> <p><b>Marktrisiken</b></p> <p>Marktrisiken treten in Form von Marktpreisrisiken und Liquiditätsrisiken auf. Marktpreisrisiken sind gekennzeichnet durch Auswirkungen von Zinsschwankungen auf dem Geld- und Kapitalmarkt und Paritätsänderungen von Währungen. Das Liquiditätsrisiko beinhaltet die Gefahr, dass die DZ HYP zur Aufrechterhaltung der Zahlungsbereitschaft notwendige Gelder nicht oder nur zu wesentlich verschlechterten Konditionen aufnehmen kann.</p> <p><b>Operationelle Risiken</b></p>

		<p>In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK Gruppe unter operationellen Risiken 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.</p> <p><b>Beteiligungsrisiko</b></p> <p>Das Beteiligungsrisiko bezeichnet das Risiko von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen für den Teil des Beteiligungsportfolios, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden.</p> <p><b>Reputationsrisiko</b></p> <p>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.</p> <p><b>Geschäftsrisiko und strategische Risiken</b></p> <p>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. Das strategische Risiko ist demgegenüber als das Risiko aus künftigen strategischen (Fehl-)Entscheidungen des Managements als Reaktion auf Entwicklungen in anderen Risikoarten zu betrachten.</p>
D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</b></p>	<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> <p>Die Schuldverschreibungen können generell einem Liquiditätsrisiko, einem Marktpreisrisiko und einem Zinsänderungsrisiko unterliegen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiko</b></p> <p>Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass bei diesen Schuldverschreibungen kein oder kaum ein 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> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <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><b>Zinsänderungsrisiko</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b></li> </ul> <p>Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und</p>

hierdurch der Marktpreis der Schuldverschreibungen fällt.

### **Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente**

#### *Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung*

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 Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds („**SRM-Verordnung**“) sieht unter anderem für den Ausschuss für die einheitliche Abwicklung (*Single Resolution Board* - „**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 (*Instrument der Unternehmensveräußerung*) oder (ii) ein Brückeninstitut zu gründen, das wichtige Funktionen, Rechte oder Verbindlichkeiten übernehmen soll (*Instrument des Brückeninstituts*). Des Weiteren zählt hierzu unter anderem die Befugnis, (iii) werthaltige von wertgeminderten oder ausfallgefährdeten Vermögenswerten (*Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten*) 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.

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.

#### *Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge*

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.

Folglich wird das Bail-in-Instrument auf die nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen angewendet, bevor es bei anderen aufgrund von geltenden Rechtsvorschriften vorrangigen Verbindlichkeiten zur Anwendung kommt, einschließlich unter anderem nach der Umsetzung der Änderungsrichtlinie in deutsches Recht begebener nicht

		<p>besicherter und bevorzogter nicht nachrangiger Schuldverschreibungen der Emittentin. Die Änderungsrichtlinie wurde in deutsches Recht umgesetzt.</p> <p>Es gibt jedoch 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 zu verhindern, dass das Bail-in Instrument auf die Schuldverschreibungen angewendet wird.</p> <p><i>Auswirkungen</i></p> <p>Die beschriebenen regulatorischen Maßnahmen und die 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> <p>Die einzelnen Risiken oder die Kombination der vorgenannten Risiken können sich verstärkt auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben. Für den zukünftigen Anleger kann es unter Umständen zu erheblichen Zins- und Kursverlusten kommen.</p>
--	--	---

### Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.4	<b>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte)</b>	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.
E.7	<b>Geschätzte Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Platzeur in Rechnung gestellt werden</b>	Entfällt. Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel an der Düsseldorfer Wertpapierbörse) in Höhe von EUR 1.100 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.