

The following information relates to the Final Terms dated 9 November 2018 in respect of the issue by DZ HYP AG of EUR 1,000,000,000 0.50 per cent Mortgage Pfandbriefe due 13 November 2025 (the "Pfandbriefe") under the Programme (as defined below). **MiFID II Product Governance** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Pfandbriefe has led to the conclusion that: (i) the target market with respect to the client category for the Pfandbriefe is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Pfandbriefe are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Pfandbriefe (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Pfandbriefe (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

The target market assessment will be reviewed periodically by the manufacturers and may change during the term of the Pfandbriefe.

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

9 November 2018
9. November 2018

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 1,000,000,000 0.50 per cent Mortgage Pfandbriefe due 13 November 2025 (the "Pfandbriefe")
EUR 1.000.000.000 0,50 % Hypothekenspfandbriefe fällig 13. November 2025 (die „Pfandbriefe“)

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: 99.405 per cent free to trade
Ausgabepreis: 99,405 % freibleibend

Issue Date: 13 November 2018
Valutierungstag: 13. November 2018

Series No.: 1205
Serien Nr.: 1205

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 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) and on the website of DZ HYP (www.dzhyp.de). In addition, copies of the aforementioned documents may be obtained in printed form, free of charge, upon request from DZ HYP, Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Federal Republic of Germany. Full information on DZ HYP and the offer of the 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 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) und auf der Website der DZ HYP (www.dzhyp.de) veröffentlicht. Kopien der vorgenannten Unterlagen in gedruckter Form sind außerdem auf Verlangen kostenlos bei der DZ HYP, Rosenstraße 2, 20095 Hamburg, Bundesrepublik Deutschland erhältlich. Vollständige Informationen über die DZ HYP und das Angebot der Pfandbriefe 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 Pfandbriefe, is annexed to these Final Terms.

*Eine emissionsbezogene Zusammenfassung (die „**Emissionsbezogene Zusammenfassung**“), vollständig ausgefüllt für die Tranche von Pfandbriefen, 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 C1. 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 C1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe (die „**Anleihebedingungen**“) zu lesen, die im Prospekt enthalten sind. Begriffe, die in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nicht anders lautend definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wie sie in den Anleihebedingungen festgelegt sind.*

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

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

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

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

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

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

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

▪ **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)

- Pfandbriefe**
 Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehen

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Currency <i>Währung</i>	euro (" EUR ") <i>Euro („EUR“)</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 1,000,000,000 <i>EUR 1.000.000.000</i>
Specified Denomination/Principal Amount <i>Festgelegte Stückelung/Nennbetrag</i>	EUR 1,000 <i>EUR 1.000</i>

▪ **Sub-paragraph (3)**
Absatz (3)

- Permanent Global Pfandbrief
Dauerglobalpfandbrief

▪ **Sub-paragraph (5)**
Absatz (5)

Clearing System
Clearing System

Clearstream Banking AG

§ 2 / INTEREST
§ 2 / ZINSEN

Fixed Rate Pfandbriefe
Festverzinsliche Pfandbriefe

▪ **Sub-paragraph (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>	0.50 per cent per annum <i>0,50 % p.a.</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	13 November 2018 <i>13. November 2018</i>
Interest Payment Dates <i>Zinszahlungstage</i>	13 November in each year <i>13. November eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	13 November 2019 <i>13. November 2019</i>
Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht</i>	13 November 2024 <i>13. November 2024</i>

▪ **Sub-paragraph (3)**
Absatz (3)

Business Day Convention
Geschäftstagekonvention

Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

No Adjustment of Interest
Keine Anpassung der Zinsen

Business Day
Geschäftstag

Clearing System and 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

13 November 2025
13. November 2025

§ 4 / EARLY REDEMPTION
§ 4 / VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

▪ **Sub-paragraph (2)**
Absatz (2)

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

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

▪ **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)

Fiscal Agent/specified office
Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

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

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

▪ **Sub-paragraph (4)**
Absatz (4)

Payment Date
Zahltag

- Clearing System and TARGET2
Clearing System und TARGET2

§ 8 / TAXATION
§ 8 / STEUERN

- No Gross-up provision
Keine Quellensteuerausgleichsklausel

PART III/1: ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO PFANDBRIEFE WITH A SPECIFIED DENOMINATION OF LESS THAN EUR 100,000
TEIL III/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF PFANDBRIEFE MIT EINER FESTGELEGTEN STÜCKELUNG VON WENIGER ALS EUR 100.000

A. ESSENTIAL INFORMATION
A. GRUNDLEGENDE ANGABEN

Interest 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)

Reasons for the offer and use of proceeds
Gründe für das Angebot und Verwendung des Emissionserlöses

None
Keine

Estimated net issue proceeds EUR 991,350,000
Geschätzter Netto-Emissionserlös *EUR 991.350.000*

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

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

Estimated total expenses of the issue EUR 5,600
Geschätzte Gesamtkosten der Emission *EUR 5.600*

B. INFORMATION CONCERNING THE PFANDBRIEFE TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING
B. ANGABEN ZU DEN ANZUBIETENDEN/ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN 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)
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden
- Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

ISIN Code <i>ISIN Code</i>	DE000A2G9HE4 DE000A2G9HE4
Common Code <i>Common Code</i>	190836860 190836860
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A2G9HE A2G9HE
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
<input checked="" type="checkbox"/> Yield <i>Rendite</i>	0.587 per cent per annum 0,587 % p.a
<input type="checkbox"/> Historic Interest Rates <i>Zinssätze der Vergangenheit</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER
C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Conditions, offer statistics, expected time table and action required to apply for the offer
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für das Angebot

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Public offer in the Grand Duchy of Luxembourg and the Federal Republic of Germany
Öffentliches Angebot im Großherzogtum Luxemburg und in der Bundesrepublik Deutschland

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer
Gesamtbetrag der Emission/des Angebots. Ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

EUR 1,000,000,000
EUR 1.000.000.000

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

The public offer will commence on 12 November 2018 and end on 13 November 2018 (inclusive).
Das öffentliche Angebot beginnt am 12. November 2018 und endet am 13. November 2018 (einschließlich).

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

not applicable
nicht anwendbar

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Pfandbriefe or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Pfandbriefe oder des gesamten zu investierenden Betrags)

not applicable
nicht anwendbar

Method and time limits for paying up the Pfandbriefe and for delivery of the Pfandbriefe

Methode und Fristen für die Bedienung der Pfandbriefe und ihre Lieferung

- Delivery against payment
Lieferung gegen Zahlung.
- Free-of-payment delivery
Lieferung frei von Zahlung

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public

Vollständige Beschreibung der Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

not applicable
nicht anwendbar

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten

not applicable
nicht anwendbar

Plan of distribution and allotment

Plan für den Vertrieb und die Zuteilung

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

not applicable
nicht anwendbar

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugewiesenen Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

not applicable
nicht anwendbar

Pricing

Preisfestsetzung

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

not applicable
nicht anwendbar

If a potential purchaser acquires the Pfandbriefe from a third party, then the purchase price payable by the potential purchaser may contain third-party proceeds the amount of which is specified by the third party.

Wenn ein potentieller Käufer die Pfandbriefe von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Käufer zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird.

Placing and Underwriting

Platzierung und Übernahme

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer or of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place

Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots

not applicable
nicht anwendbar

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details including form of commitment
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Specify Management Group or Dealers (including address)
Bankenkonsortium oder Platzeure angeben (einschließlich Adresse)

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
12, Place des Etats-Unis
CS70052
92547 Montrouge Cedex
France
Frankreich

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

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

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam
The Netherlands
Niederlande

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
MAIN TOWER
Neue Mainzer Straße 52-56
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

- firm commitment
feste Zusage

Commerzbank Aktiengesellschaft	EUR 166,666,000
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 166,666,000
DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR 166,666,000
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	EUR 166,670,000
ING Bank N.V.	EUR 166,666,000
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	EUR 166,666,000

- no firm commitment / best efforts arrangements
keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission Management-/Übernahmeprovision	0.27 per cent of the Aggregate Principal Amount 0,27 % des Gesamtnennbetrags
Selling Concession Verkaufsprovision	not applicable nicht anwendbar
Other (specify) Andere (angeben)	not applicable nicht anwendbar

Stabilising Dealer/Manager None
Kursstabilisierender Platzeur/Manager Keiner

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement 9 November 2018
Datum des Übernahmevertrags 9. November 2018

Material features of the Subscription Agreement: Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Pfandbriefe and each Dealer agrees to purchase the Pfandbriefe and the Issuer and each Dealer agree *inter alia* on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Dealer's commitment, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

Wesentliche Bestandteile des Übernahmevertrags: Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin Pfandbriefe zu emittieren und jeder Platzeur stimmt zu, Pfandbriefe zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, den gemäß der Übernahmeverpflichtung auf den Platzeur entfallenden Nennbetrag, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.

- Date when the oral agreement on the issue of the Pfandbriefe has been reached**
Tag der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der Pfandbriefe

D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
D. 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
Börse Düsseldorf
Regulierter Markt
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Date of admission
Termin der Zulassung

13 November 2018
13. November 2018

All markets appearing on the list of regulated markets issued by the European Commission or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Pfandbriefe of the same class of the Pfandbriefe to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Angabe sämtlicher Märkte, wie sie in der Übersicht der Europäischen Kommission über die geregelten Märkte aufgeführt sind, oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Pfandbriefe der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)
Luxemburger Wertpapierbörse (Bourse de Luxembourg)
- Hamburg Stock Exchange
Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg
- Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und für Liquidität mittels Geld- und Briefkursen sorgen, und Beschreibung der Hauptbedingungen ihrer Zusage

not applicable
nicht anwendbar

- No Admission to Trading**
Keine Börsenzulassung

PART II/2: ADDITIONAL INFORMATION
TEIL II/2: ZUSÄTZLICHE ANGABEN

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

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

Offer Jurisdiction(s)
Angebots-Jurisdiktion(en)

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

Rating of the Pfandbriefe
Rating der Pfandbriefe

S&P: AAA
S&P: AAA

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**") is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

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

S&P defines:
S&P definiert:

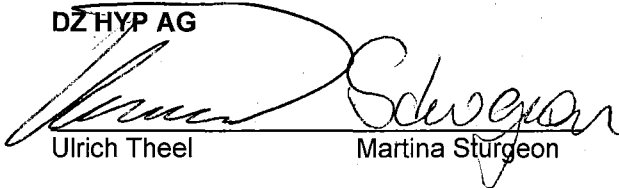
- AAA:** An obligation rated 'AAA' has the highest rating assigned by S&P Global Ratings. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong.
- AAA:** Eine Verbindlichkeit mit dem Rating 'AAA' verfügt über das höchste von S&P vergebene Rating. Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich der Verbindlichkeit zu erfüllen, ist extrem stark.

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

With respect to any information included 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



Ulrich Theel Martina Sturgeon

**ANNEX TO THE FINAL TERMS
ISSUE-SPECIFIC SUMMARY**

EUR 1,000,000,000 0.50 per cent Mortgage Pfandbriefe due 13 November 2025 (the “Pfandbriefe”)

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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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

Ele- ment		
A.1	Warning	<p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Tranche of the Pfandbriefe should be based on consideration of the Prospectus as a whole by an investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the EU Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches to the Issuer, who has tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Tranche of the Pfandbriefe.
A.2	Consent to use the Prospectus	<ul style="list-style-type: none"> ▪ The Issuer has given its consent in accordance with Article 3 (2) of the Prospectus Directive to the use of the Prospectus and of the Final Terms for public offers, subsequent resales or final placements of Pfandbriefe issued under the Programme by each Dealer and/or by each further financial intermediary, if any. ▪ Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, publicly offering, subsequently reselling or finally placing the Pfandbriefe issued under the Programme are entitled to use and rely upon the Prospectus as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 (2) of the Law of 10 July 2005 on prospectuses for securities (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended. ▪ Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, may only use the Prospectus and the Final Terms, if the latter have been communicated to the relevant competent authority, for public offers, subsequent resales or final placements of Pfandbriefe issued under the Programme in the Grand Duchy of

		<p>Luxembourg and the Federal Republic of Germany. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, are required to inform themselves about the aforementioned communication of the Final Terms and, in case of a public offer with a limited offer period, about the duration of the potential use of the Final Terms.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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, including with the target market and distribution channels identified under the "MIFID II Product Governance" legend set out on the cover page of the Final Terms. The distribution and publication of the Prospectus, any supplement to the Prospectus, if any, and the Final Terms as well as public offers, subsequent resales or final placements of Pfandbriefe 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. ▪ As required by law, in the event of a public offer being made by any Dealer and/or any further financial intermediary, such Dealer and/or such further financial intermediary have to provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.
--	--	--

Section B – Issuer

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

B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	<p>96.37 per cent of DZ HYP's share capital is held by DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, ("DZ BANK AG"). DZ HYP is a member of the DZ BANK Group. DZ BANK AG is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organised under German law and the parent company of the DZ BANK Group.</p> <p>As at 31 December 2017, DG HYP had in four companies an equity interest of 20 per cent or more.</p>																																																																		
B.9	Profit Forecast or Estimate	Not applicable. The Prospectus does not contain any profit forecast or estimate.																																																																		
B.10	Nature of any Qualifications in the Audit Report on Historical Financial Information	Not applicable. The independent auditor's report on the annual financial statements and the management report of 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	Selected Historical Key Financial Information	<p>Overview</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> - "HGB") for the fiscal years ended 31 December 2016 and 2015:</p> <table border="1" data-bbox="624 987 1378 1211"> <thead> <tr> <th colspan="3">DG HYP 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 assets¹</td> <td>950</td> <td>286</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>36,826</td> <td>36,696</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="624 1218 1378 1442"> <thead> <tr> <th colspan="3">DG HYP 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 liabilities²</td> <td>820</td> <td>828</td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td>1,407</td> <td>1,407</td> </tr> <tr> <td>Total equity and liabilities</td> <td>36,826</td> <td>36,696</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="624 1576 1378 1769"> <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 income³</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> <tr> <td>Administrative expenses⁴</td> <td>128.6</td> <td>120.9</td> </tr> <tr> <td>Net other operating income/expenses⁵</td> <td>-3.7</td> <td>10.4</td> </tr> <tr> <td>Write-downs and</td> <td></td> <td></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 ¹	950	286	Total assets	36,826	36,696	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 ²	820	828	Equity	1,407	1,407	Total equity and liabilities	36,826	36,696	DG HYP			(in EUR mln)	2017	2016	Net interest income ³	275.8	270.4	Net commission result	34.2	41.3	Administrative expenses ⁴	128.6	120.9	Net other operating income/expenses ⁵	-3.7	10.4	Write-downs and		
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 ¹	950	286																																																																		
Total assets	36,826	36,696																																																																		
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 ²	820	828																																																																		
Equity	1,407	1,407																																																																		
Total equity and liabilities	36,826	36,696																																																																		
DG HYP																																																																				
(in EUR mln)	2017	2016																																																																		
Net interest income ³	275.8	270.4																																																																		
Net commission result	34.2	41.3																																																																		
Administrative expenses ⁴	128.6	120.9																																																																		
Net other operating income/expenses ⁵	-3.7	10.4																																																																		
Write-downs and																																																																				

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

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

³ 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.

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

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

		<p>valuation allowances of loans and advances and specific securities, as well as additions to loan loss provisions 5.9 2.8</p> <p>Income from write-ups to participating interests, shares in affiliated companies, and investment securities 1.6 10.2</p> <p>Allocation to the fund for general banking risks 40.0 100.0</p> <p>Result from ordinary activities 133.4 108.6</p> <p>Income taxes 67.2 11.3</p> <p>Other taxes not disclosed under "Other operating expenses" 0.1 0.4</p> <p>Profits transferred under profit transfer agreements 50.0 80.0</p> <p>Profits transferred under partial profit transfer agreements 16.1 16.8</p> <p>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.</p>
	Statement of "No Material Adverse Change"	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).
	Statement of "Significant change in the Issuer's financial position"	Not applicable. There has been no significant change in the financial position of DZ HYP since 31 December 2017 (the date of the last published audited annual financial statements).
B.13	Recent Events	Not applicable. There are no recent events particular to DZ HYP's business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of DZ HYP's solvency.
B.14	Statement of Dependency upon other Entities within the Group	<p><i>Please read <u>Element B.5</u> together with the information below.</i></p> <p>DZ HYP is dependent upon DZ BANK AG.</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>
B.15	Principal Activities	DZ HYP is the specialist for commercial real estate finance in the Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network (" cooperative financial network "), 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>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	Major Shareholders	<p>The group of shareholders of DZ HYP is composed as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • DZ BANK AG: 96.37 per cent; • Stiftung Wesfälische Landschaft: 1.85 per cent; • Cooperative primary banks (directly): 1.78 per cent.
B.17	Credit Ratings assigned to the Issuer and the Pfandbriefe	<p>DZ HYP is rated by Fitch Ratings Ltd ("Fitch")⁶ and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("S&P")⁷.</p> <p>As at the date of approval of the Prospectus the ratings⁸ assigned to DZ HYP by Fitch and S&P were as follows:</p> <p>Fitch: long-term rating: AA- short-term rating: F1+</p> <p>S&P: long-term rating: AA- short-term rating: A-1+</p> <p>The Pfandbriefe are rated⁸ AAA by S&P.</p>

Section C – Pfandbriefe

Element		
C.1	Type and Class of the Pfandbriefe / International Securities Identification Number / Common Code /	<p>The Pfandbriefe are issued on a fixed rate interest basis.</p> <p>ISIN (International Securities Identification Number): DE000A2G9HE4;</p>

⁶ Fitch is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "CRA Regulation"). Fitch is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

⁷ S&P is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under the CRA Regulation. S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

⁸ A rating is not a recommendation to buy, sell or hold 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 Pfandbriefe may adversely affect the market price of the Pfandbriefe issued under the Programme.

	German Securities Code	Common Code: 190836860; German Securities Code: A2G9HE.
C.2	Currency of the Pfandbriefe	The Pfandbriefe are issued in euro.
C.5	Restrictions on the free Transferability of the Pfandbriefe	Not applicable. The Pfandbriefe are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Pfandbriefe (including ranking and limitations to those rights)	Rights attached to the Pfandbriefe: The holders of Pfandbriefe (" Holders ") have an interest claim and a redemption claim against DZ HYP. The Pfandbriefe cannot be redeemed prior to their stated maturity. Gross-up provision: No; Early Redemption for Reasons of Taxation: No. Status of the Pfandbriefe: The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>) and rank <i>pari passu</i> with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekenpfandbriefe</i>). Mortgage Pfandbriefe (<i>Hypothekenpfandbriefe</i>) constitute recourse obligations of the Issuer. They are secured or "covered" by a pool of covering assets pursuant to the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>) including mortgage loans; the sufficiency of the cover is monitored by an independent trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>). Limitation of the rights attached to the Pfandbriefe: Not applicable. There are no limitations of the rights attached to the Pfandbriefe.
C.9	Interest Rate / Interest Commencement Date / Interest Payment Dates / Yield / Maturity Date including Repayment Procedures / Name of Representative of the Holders	Please read <u>Element C.8</u> together with the information below. Fixed Rate Pfandbriefe: The Pfandbriefe bear a fixed interest income throughout the entire term of the Pfandbriefe. The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the Pfandbriefe) at an interest rate of 0.50 per cent per annum from the Interest Commencement Date (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). Interest shall be payable annually in arrears on 13 November. The first interest payment shall be made on 13 November 2019. The last interest payment shall be made on the Maturity Date; Yield: 0.587 per cent per annum.

		<p>Business Day Convention: Following Business Day Convention;</p> <p>Adjustment of Interest: No;</p> <p>Day Count Fraction: Actual/Actual (ICMA Rule 251).</p> <p>Maturity Date including Repayment Procedures: 13 November 2025;</p> <p>The Issuer will redeem the Pfandbriefe on the Maturity Date at par. Any amounts payable shall be paid to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.</p> <p>Name of Representative of the Holders: Not applicable. There is no representative of the Holders.</p>
C.10	Derivative Component in the Interest Payment	<p>Please read <u>Element C.9</u> together with the information below.</p> <p>Not applicable. The Pfandbriefe have no derivative component in the interest payment.</p>
C.11	Application for Admission to Trading on a Regulated Market	<p>An application for admission to trading of the Pfandbriefe on the regulated market of the Hamburg Stock Exchange and the Düsseldorf Stock Exchange will be made.</p>

Section D – Risks

Element		
D.2	Key Information on the Key Risks that are specific to the Issuer	<p>The Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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>Counterparty risk</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</p>

		<p>(<i>Schuldscheindarlehen</i>), derivatives and money-market instruments.</p> <p>Market risks</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>Operational risks</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>Equity investment risk</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>Reputational risk</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>Business risks and strategic risks</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	<p>Key Information on the Key Risks that are specific to the Pfandbriefe</p>	<p>Prospective investors should only invest in Pfandbriefe, if the prospective investors are able to assess the functionality and thus are prepared to bear the inherent risks.</p> <p>If DZ HYP becomes insolvent, a Holder of Pfandbriefe is exposed to the risk arising from the recoverable value of the assets serving as cover for the payment obligations under Pfandbriefe.</p> <p>Furthermore, the Pfandbriefe may be exposed to a liquidity risk, market price risk and interest rate risk.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>A Holder bears the risk that there is no or hardly any exchange trading in these Pfandbriefe. The Pfandbriefe can therefore not be sold at all or only with considerable price reductions. The possibility to sell the Pfandbriefe might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p>

		<p>A Holder bears the risk that the market price of these Pfandbriefe falls as a result of the general development of the market. The Holder suffers a loss if it sells its Pfandbriefe below the purchase price.</p> <p>Interest Rate Risk</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fixed Rate Pfandbriefe <p>A Holder of Fixed Rate Pfandbriefe is exposed to the risk that interest rate levels rise and as a result, the market price of the Pfandbriefe falls.</p> <p>The individual risks or the combination of the above mentioned risks may have an increasing impact on the value of the Pfandbriefe 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.2b	Reasons for the Offer and Use of Net Issue Proceeds when different from making Profit and/or hedging certain Risks	The offer of the Pfandbriefe will be for the purpose of financing the business of the Issuer. The net issue proceeds from the issue of the Pfandbriefe will be used for such purpose.
E.3	Terms and Conditions of the Offer	<p>General:</p> <p>The Pfandbriefe are distributed by way of a public offer to non-qualified and qualified investors on a syndicated basis.</p> <p>The public offer will commence on 12 November 2018 and end on 13 November 2018 (inclusive).</p> <p>Subscription Agreement:</p> <p>Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Pfandbriefe and each Dealer agrees to purchase the Pfandbriefe and the Issuer and each Dealer agree <i>inter alia</i> on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Dealer's commitment, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.</p> <p>Dealers:</p> <p>Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany</p> <p>Crédit Agricole Corporate and Investment Bank 12, Place des Etats-Unis CS70052 92547 Montrouge Cedex France</p> <p>DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany</p> <p>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik</p>

		<p>60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany</p> <p>ING Bank N.V. Bijlmerplein 888 1102 MG Amsterdam The Netherlands</p> <p>Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale MAIN TOWER Neue Mainzer Straße 52-56 60311 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany.</p> <p>Date of Subscription Agreement: 9 November 2018.</p> <p>Aggregate Principal Amount: The Pfandbriefe are issued in an Aggregate Principal Amount of EUR 1,000,000,000.</p> <p>Denomination: The Pfandbriefe are issued in a denomination of EUR 1,000.</p> <p>Principal Amount of the Commitment of each Dealer:</p> <table data-bbox="616 898 1404 1115"> <tr> <td>Commerzbank Aktiengesellschaft</td> <td>EUR 166,666,000</td> </tr> <tr> <td>Crédit Agricole Corporate and Investment Bank</td> <td>EUR 166,666,000</td> </tr> <tr> <td>DekaBank Deutsche Girozentrale</td> <td>EUR 166,666,000</td> </tr> <tr> <td>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main</td> <td>EUR 166,670,000</td> </tr> <tr> <td>ING Bank N.V.</td> <td>EUR 166,666,000</td> </tr> <tr> <td>Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale</td> <td>EUR 166,666,000</td> </tr> </table> <p>Issue Price: The Pfandbriefe are issued at an Issue Price of 99.405 per cent. The Issue Price is free to trade.</p> <p>Issue Date / Delivery Instruction: 13 November 2018; Delivery against payment.</p> <p>Commissions:</p> <p>Management / Underwriting Commission: 0.27 per cent of the Aggregate Principal Amount.</p> <p>Fiscal Agent / Paying Agent: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany.</p>	Commerzbank Aktiengesellschaft	EUR 166,666,000	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 166,666,000	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR 166,666,000	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	EUR 166,670,000	ING Bank N.V.	EUR 166,666,000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	EUR 166,666,000
Commerzbank Aktiengesellschaft	EUR 166,666,000													
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 166,666,000													
DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR 166,666,000													
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	EUR 166,670,000													
ING Bank N.V.	EUR 166,666,000													
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	EUR 166,666,000													
E.4	Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer (including conflicting interests)	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	Estimated Expenses charged to the Investor by the Issuer or the Offeror	Not applicable. The estimated total expenses of the issue of the Pfandbriefe (including the expenses related to admission to trading on the Hamburg Stock Exchange and the Düsseldorf Stock Exchange) amounting to EUR 5,600 shall be borne by the												

		<p>Issuer.</p> <p>If a prospective investor acquires the Pfandbriefe 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 1.000.000.000 0,50 % Hypothekendarlehen fällig 13. November 2025 (die "Pfandbriefe")

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

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

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

		<p>Finanzintermediär dürfen den Prospekt und die Endgültigen Bedingungen, wenn letztere der entsprechenden zuständigen Behörde übermittelt worden sind, nur für öffentliche Angebote, spätere Weiterverkäufe und endgültige Platzierungen von unter dem Programm emittierten Pfandbriefen 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Bei der Nutzung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen haben jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass sie alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachten, einschließlich des Zielmarkts und der Vertriebswege, wie in der „MIFID II Product Governance“ Beschreibung auf dem Deckblatt der Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Verteilung und Veröffentlichung des Prospekts, etwaiger Nachträge zu dem Prospekt und der Endgültigen Bedingungen sowie öffentliche Angebote, spätere Weiterverkäufe oder endgültige Platzierungen von Pfandbriefen sind in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt. Jeder Platzeur, jeder etwaige weitere Finanzintermediär und/oder jede Person, in deren Besitz der Prospekt, etwaige Nachträge zu dem Prospekt und die Endgültigen Bedingungen gelangen, sind verpflichtet, sich selbst über derartige Beschränkungen zu informieren und sie einzuhalten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts zurückzuziehen. ▪ Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein öffentliches Angebot unterbreiten, informieren dieser Platzeur und/oder dieser weitere Finanzintermediär, wie gesetzlich vorgeschrieben, die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsunterbreitung über die Angebotsbedingungen.
--	--	--

Abschnitt B – Emittentin

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

		Rechtsträgerkennung (LEI - Legal Entity Identifier): 5299004TE2DYMKEAM814.																																							
B.4b	Bekannte Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Entfällt. Es gibt es keine bekannten Trends, die sich auf die DZ HYP und die Branchen, in denen die DZ HYP tätig ist, auswirken.																																							
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	96,37 % des Grundkapitals der DZ HYP werden von der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, („ DZ BANK AG “) gehalten. Die DZ HYP gehört dem DZ BANK Konzern an. Die DZ BANK AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und Muttergesellschaft des DZ BANK Konzerns. Zum 31. Dezember 2017 bestanden an vier Gesellschaften Kapitalbeteiligungen der DG HYP von 20 % oder mehr.																																							
B.9	Gewinnprognose oder -schätzung	Entfällt. Der Prospekt enthält keine Gewinnprognose oder -schätzung.																																							
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 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	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p>Überblick</p> <p>Die nachfolgende Übersicht stellt in zusammengefasster Form die Bilanz der DG HYP dar, die dem jeweils geprüften, nach Handelsgesetzbuch („HGB“) erstellten Jahresabschluss der DG HYP für die am 31. Dezember endenden Geschäftsjahre 2017 und 2016 entnommen wurde:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktivseite (in Mio EUR)</th> <th>31. Dez. 2017</th> <th>31. Dez. 2016</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 Aktiva⁹</td> <td>950</td> <td>286</td> </tr> <tr> <td>Summe der Aktiva</td> <td>36.826</td> <td>36.696</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>DG HYP Passivseite (in Mio EUR)</th> <th>31. Dez. 2017</th> <th>31. Dez. 2016</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 Passiva¹⁰</td> <td>820</td> <td>828</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>1.407</td> <td>1.407</td> </tr> <tr> <td>Summe der Passiva</td> <td>36.826</td> <td>36.696</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>	Aktivseite (in Mio EUR)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016	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 ⁹	950	286	Summe der Aktiva	36.826	36.696	DG HYP Passivseite (in Mio EUR)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016	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 ¹⁰	820	828	Eigenkapital	1.407	1.407	Summe der Passiva	36.826	36.696
Aktivseite (in Mio EUR)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016																																							
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 ⁹	950	286																																							
Summe der Aktiva	36.826	36.696																																							
DG HYP Passivseite (in Mio EUR)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016																																							
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 ¹⁰	820	828																																							
Eigenkapital	1.407	1.407																																							
Summe der Passiva	36.826	36.696																																							

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

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

		DG HYP (in Mio EUR)	2017	2016
		Zinsüberschuss ¹¹	275,8	270,4
		Provisionsergebnis	34,2	41,3
		Verwaltungsaufwand ¹²	128,6	120,9
		Sonstiges betriebliches Ergebnis ¹³	-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 in <u>Punkt B.5</u> beschriebenen Tochterunternehmen auch zusammen von untergeordneter Bedeutung sind.		
	Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“	Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der DZ HYP seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).		
	Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin“	Entfällt. Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der DZ HYP seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).		
B.13	Jüngste Ereignisse	Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der DZ HYP, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.		
B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	<p>Bitte lesen Sie <u>Punkt B.5</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</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>		

¹¹ 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.

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

¹³ Das sonstige betriebliche Ergebnis ist der Saldo aus sonstigen betrieblichen Erträgen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

		<p>Mit Wirkung vom 31. Dezember 2012 hat die DZ BANK AG eine Patronatserklärung für die DZ HYP abgegeben. Die DZ BANK AG trägt, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, gesamthaft für die in den Konzernabschluss einbezogene DZ HYP dafür Sorge, dass die DZ HYP ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen kann.</p>
B.15	Haupttätigkeitsbereiche	<p>Die DZ HYP ist der Spezialist für das gewerbliche Immobilienfinanzierungsgeschäft in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken („Genossenschaftliche FinanzGruppe“) 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.16	Hauptaktionäre	<p>Der Aktionärskreis der DZ HYP setzt sich wie folgt zusammen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • DZ BANK AG: 96,37 %; • Stiftung Westfälische Landschaft: 1,85 %; • genossenschaftliche Primärbanken (direkt): 3,63 %.
B.17	Ratings, die für die Emittentin und die Pfandbriefe erstellt wurden	<p>Die DZ HYP wird von Fitch Ratings Ltd („Fitch“)¹⁴ und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. („S&P“)¹⁵ bewertet.</p> <p>Am Billigungsdatum des Prospekts lauten die Ratings¹⁶ von Fitch und S&P für die DZ HYP wie folgt:</p>

¹⁴ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils gültigen Fassung (die „**Ratingagenturen-Verordnung**“) registriert. Fitch ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

¹⁵ S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Ratingagenturen-Verordnung registriert. S&P ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.

¹⁶ 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 Emittentin und die Pfandbriefe kann den Marktpreis der unter dem Programm begebenen Pfandbriefe nachteilig beeinflussen.

		Fitch: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: F1+ S&P: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: A-1+ Die Pfandbriefe verfügen über ein Rating ¹⁶ von AAA von S&P.
--	--	--

Abschnitt C – Pfandbriefe

Punkt		
C.1	Art und Gattung der Pfandbriefe / International Securities Identification Number / Common Code / Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer	Die Pfandbriefe werden auf festverzinslicher Verzinsungsbasis begeben. ISIN (International Securities Identification Number): DE000A2G9HE4; Common Code: 190836860; Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer: A2G9HE.
C.2	Währung der Pfandbriefe	Die Pfandbriefe werden in Euro begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Pfandbriefe	Entfällt. Die Pfandbriefe sind frei übertragbar.
C.8	Rechte aus den Pfandbriefen (einschließlich Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte)	Rechte aus den Pfandbriefen: Die Inhaber von Pfandbriefen („Gläubiger“) haben einen Zinsanspruch und Rückzahlungsanspruch gegenüber der DZ HYP. Die Pfandbriefe können nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit zurückgezahlt werden. Quellensteuerausgleichsklausel: Nein; Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen: Nein. Status der Pfandbriefe: Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen. Hypothekenpfandbriefe begründen Rückgriffsverbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind durch eine Deckungsmasse aus Deckungswerten nach dem Pfandbriefgesetz besichert bzw. gedeckt, bestehend aus Hypothekenkrediten, wobei ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellter unabhängiger Treuhänder überwacht, ob die Deckung ausreichend ist. Beschränkungen der mit den Pfandbriefen verbundenen

		<p>Rechte:</p> <p>Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen der mit den Pfandbriefen verbundenen Rechte.</p>
C.9	<p>Zinssatz / Verzinsungsbeginn / Zinszahlungstage / Rendite / Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren/ Name des Vertreters der Gläubiger</p>	<p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.8</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Festverzinsliche Pfandbriefe:</p> <p>Die Pfandbriefe verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Pfandbriefe.</p> <p>Die Pfandbriefe werden bezogen auf den Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der Pfandbriefe) zu einem Zinssatz von 0,50 % p.a. vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 13. November zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 13. November 2019. Die letzte Zinszahlung erfolgt am Endfälligkeitstag;</p> <p>Rendite:</p> <p>0,587 % p.a..</p> <p>Geschäftstagekonvention:</p> <p>Folgender Geschäftstag-Konvention;</p> <p>Anpassung der Zinsen:</p> <p>Nein;</p> <p>Zinstagequotient:</p> <p>Actual/Actual (ICMA Regelung 251).</p> <p>Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren:</p> <p>13. November 2025;</p> <p>Die Emittentin wird die Pfandbriefe am Endfälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzahlen. Sämtliche zahlbaren Beträge sind an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.</p> <p>Name des Vertreters der Gläubiger:</p> <p>Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.</p>
C.10	<p>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</p>	<p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.9</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Entfällt. Die Pfandbriefe weisen keine derivative Komponente bei der Zinszahlung auf.</p>
C.11	<p>Antrag auf Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt</p>	<p>Ein Antrag auf Zulassung der Pfandbriefe zum Handel am regulierten Markt der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und der Börse Düsseldorf wird gestellt.</p>

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</p>	<p>Die Pfandbriefe 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 Pfandbriefen 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>Adressenausfallrisiko</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>Marktrisiken</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>Operationelle Risiken</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>Beteiligungsrisiko</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>Reputationsrisiko</p> <p>Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus</p>

		<p>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>Geschäftsrisiko und strategische Risiken</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	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Pfandbriefen eigen sind	<p>In die Pfandbriefe 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>Im Fall der Insolvenz der DZ HYP ist ein Gläubiger von Pfandbriefen dem Risiko der Werthaltigkeit der zur Deckung der Zahlungsverpflichtungen aus den Pfandbriefen dienenden Deckungswerte ausgesetzt.</p> <p>Die Pfandbriefe können darüber hinaus einem Liquiditätsrisiko, einem Marktpreisrisiko und einem Zinsänderungsrisiko unterliegen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p> <p>Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass bei diesen Pfandbriefen kein oder kaum ein börslicher Handel stattfindet. Deshalb können die Pfandbriefe entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden. Die Möglichkeit, Pfandbriefe zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass der Marktpreis dieser Pfandbriefe als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Der Gläubiger erleidet einen Verlust, wenn er seine Pfandbriefe unter dem Erwerbspreis veräußert.</p> <p>Zinsänderungsrisiko</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Festverzinsliche Pfandbriefe <p>Ein Gläubiger von festverzinslichen Pfandbriefen ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der Pfandbriefe fällt.</p> <p>Die einzelnen Risiken oder die Kombination der vorgenannten Risiken können sich verstärkt auf den Wert der Pfandbriefe 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.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung des Netto-Emissionserlöses,	Das Angebot der Pfandbriefe dient zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin. Der Netto-Emissionserlös aus der

	sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken bestehen	Emission der Pfandbriefe wird für diesen Zweck verwendet.
E.3	Angebotskonditionen	<p>Allgemeines:</p> <p>Die Pfandbriefe werden in Form eines öffentlichen Angebots an nicht-qualifizierte und qualifizierte Anleger auf syndizierter Basis vertrieben.</p> <p>Das öffentliche Angebot beginnt am 12. November 2018 und endet am 13. November 2018 (einschließlich).</p> <p>Übernahmevertrag:</p> <p>Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, Pfandbriefe zu emittieren und jeder Platzeur stimmt zu, Pfandbriefe zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, den gemäß der Übernahmeverpflichtung auf den Platzeur entfallenden Nennbetrag, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.</p> <p>Platzeure:</p> <p>Commerzbank Aktiengesellschaft Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz) 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland</p> <p>Crédit Agricole Corporate and Investment Bank 12, Place des Etats-Unis CS70052 92547 Montrouge Cedex Frankreich</p> <p>DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland</p> <p>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland</p> <p>ING Bank N.V. Bijlmerplein 888 1102 MG Amsterdam Niederlande</p> <p>Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale MAIN TOWER Neue Mainzer Straße 52-56 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Datum des Übernahmevertrags:</p> <p>9. November 2018.</p> <p>Gesamtnennbetrag:</p> <p>Die Pfandbriefe werden in einem Gesamtnennbetrag von EUR 1.000.000.000 begeben.</p>

		<p>Stückelung:</p> <p>Die Pfandbriefe werden in einer Stückelung von EUR 1.000 begeben.</p> <p>Nennbetrag der Übernahmeverpflichtung je Platzeur:</p> <table border="0"> <tr> <td>Commerzbank Aktiengesellschaft</td> <td>EUR 166.666.000</td> </tr> <tr> <td>Crédit Agricole Corporate and Investment Bank</td> <td>EUR 166.666.000</td> </tr> <tr> <td>DekaBank Deutsche Girozentrale</td> <td>EUR 166.666.000</td> </tr> <tr> <td>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main</td> <td>EUR 166.670.000</td> </tr> <tr> <td>ING Bank N.V.</td> <td>EUR 166.666.000</td> </tr> <tr> <td>Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale</td> <td>EUR 166.666.000</td> </tr> </table> <p>Ausgabepreis:</p> <p>Die Pfandbriefe werden zu einem Ausgabepreis von 99,405 % begeben. Der Ausgabepreis ist freibleibend.</p> <p>Valutierungstag / Lieferungsinstruktion:</p> <p>13. November 2018;</p> <p>Lieferung gegen Zahlung.</p> <p>Provisionen:</p> <p>Management- und Übernahmeprovision:</p> <p>0,27 % des Gesamtnennbetrags.</p> <p>Emissionsstelle / Zahlstelle:</p> <p>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland.</p>	Commerzbank Aktiengesellschaft	EUR 166.666.000	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 166.666.000	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR 166.666.000	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	EUR 166.670.000	ING Bank N.V.	EUR 166.666.000	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	EUR 166.666.000
Commerzbank Aktiengesellschaft	EUR 166.666.000													
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 166.666.000													
DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR 166.666.000													
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	EUR 166.670.000													
ING Bank N.V.	EUR 166.666.000													
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	EUR 166.666.000													
E.4	<p>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte)</p>	<p>Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeur 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.</p>												
E.7	<p>Geschätzte Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Platzeur in Rechnung gestellt werden</p>	<p>Entfällt. Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der Pfandbriefe (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel an der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg und an der Börse Düsseldorf) in Höhe von EUR 5.600 werden von der Emittentin getragen.</p> <p>Wenn ein zukünftiger Anleger die Pfandbriefe 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.</p>												