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 BANK (*www.dzbank.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 BANK (*www.dzbank.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 BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

15 November 2018
15. November 2018

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 25,000,000 Fixed Rate Preferred Senior Notes of 2018/2024 (the "**Notes**")
*EUR 25.000.000 festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen von 2018/2024 (die "**Schuldverschreibungen**")*

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

DZ BANK AG
Debt Issuance Programme

dated 1 June 2018
datiert 1. Juni 2018

of
der

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
LEI: 529900HNOAA1KXQJUQ27
(having its registered office at Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)
(mit eingetragenem Sitz in Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)

Issue Price: 100 per cent during the subscription period
from 15 November 2018 to 19 December 2018 (in each case including).
The selling price of the Notes is free to trade after the expiry of the subscription period.

Ausgabepreis: 100 % während der Zeichnungsfrist
vom 15. November 2018 bis 19. Dezember 2018 (jeweils einschließlich).
Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist der Verkaufspreis der Schuldverschreibungen freibleibend.

Issue Date: 21 December 2018
Valutierungstag: 21. Dezember 2018

Series No.: A1061
Serien Nr.: A1061

INTRODUCTION
EINLEITUNG

This document constitutes the Final Terms of an issue of Notes under the DZ BANK AG Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("**DZ BANK**").

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem DZ BANK AG Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("**DZ BANK**") 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 1 June 2018, including the documents incorporated by reference, (the "**Prospectus**"). The Prospectus is published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*) and on the website of DZ BANK (*www.dzbank.de*). In addition, copies of the aforementioned documents may be obtained in printed form, free of charge, upon request from DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. Full information on DZ BANK 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 gültigen Fassung, genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 1. Juni 2018, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und auf der Website der DZ BANK (www.dzbank.de) veröffentlicht. Kopien der vorgenannten Unterlagen in gedruckter Form sind außerdem auf Verlangen kostenlos bei der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, erhältlich. Vollständige Informationen über die DZ BANK 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 beigefügt.*

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 sub-paragraphs are to paragraphs and sub-paragraphs 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 zusammengenommen 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 *Währung*	euro ("**EUR**") *Euro ("**EUR**")*
Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	EUR 25,000,000 *EUR 25.000.000*
Specified Denomination/Principal Amount *Festgelegte Stückelung/Nennbetrag*	EUR 1,000 *EUR 1.000*

- **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 *Zinssatz*	0.450 per cent per annum *0,450 % p.a.*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	21 December 2018 *21. Dezember 2018*
Interest Payment Date(s) *Zinszahlungstag(e)*	20 December in each year *20. Dezember eines jeden Jahres*
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	20 December 2019 (short first coupon) *20. Dezember 2019 (kurzer erster Kupon)*
Initial broken interest amount per aggregate principal amount *Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*	EUR 112,191.78 *EUR 112.191,78*
Interest Payment Date preceding the Maturity Date *Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht*	20 December 2023 *20. Dezember 2023*

- **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*	20 December 2024 *20. Dezember 2024*

§ 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

- **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

§ 12 NOTICES
§ 12 BEKANNTMACHUNGEN

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

☒ Federal Republic of Germany (Federal Gazette)
Bundesrepublik Deutschland (Bundesanzeiger)

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

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

None
Keine

Estimated net issue proceeds	EUR 25,000,000
Geschätzter Netto-Emissionserlös	*EUR 25.000.000*

The net issue proceeds from the Tranche of Notes will be used for financing the business of the Issuer.
Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche der Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin verwendet.

Estimated total expenses of the issue	EUR 1,450
Geschätzte Gesamtkosten der Emission	*EUR 1.450*

B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING
B. ANGABEN ZU DEN ANZUBIETENDEN/ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN 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 *ISIN Code*	DE000DDA0PD2 *DE000DDA0PD2*
Common Code *Common Code*	190910881 *190910881*
German Securities Code *Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	DDA0PD *DDA0PD*
Any other securities number *Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer*	not applicable *nicht anwendbar*
☒ **Yield** ***Rendite***	0.450 per cent per annum *0,450 % p.a.*
❑ **Historic Interest Rates** ***Zinssätze der Vergangenheit***	not applicable *nicht anwendbar*

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, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria.
Öffentliches Angebot im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich.

During the subscription period from 15 November 2018 to 19 December 2018 (in each case including) the Issue Price of the Notes will be 100 per cent. The selling price of the Notes is free to trade after the expiry of the subscription period.
Während der Zeichnungsfrist vom 15. November 2018 bis 19. Dezember 2018 (jeweils einschließlich) wird der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen 100 % betragen. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist der Verkaufspreis der Schuldverschreibungen freibleibend.

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 25,000,000
EUR 25.000.000

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 15 November 2018 and end with the expiry of the period of validity of the Prospectus on 31 May 2019, at the latest.
Das öffentliche Angebot beginnt am 15. November 2018 und endet spätestens mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospekts am 31. Mai 2019.

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 Notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

not applicable
nicht anwendbar

Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen 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 offenzulegen 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 zugeteilten 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 Notes 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 Schuldverschreibungen 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 Dealer (including address)	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany
Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (einschließlich Adresse)	*DZ BANK AG* *Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,* *Frankfurt am Main* *Platz der Republik* *60325 Frankfurt am Main* *Bundesrepublik Deutschland*

❑ firm commitment
feste Zusage

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

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 Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Platzeur/Manager***	None *Keiner*

❑ **Subscription Agreement**
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrags

Material features of the Subscription Agreement: Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and each Dealer agrees to purchase the Notes 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, Schuldverschreibungen zu emittieren und jeder Platzeur stimmt zu, Schuldverschreibungen 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 Notes has been reached** 7 November 2018
Tag der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der Schuldverschreibungen *7. November 2018*

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)
- ☒ Frankfurt Stock Exchange
  Frankfurter Wertpapierbörse
  - ☒ Regulated Market
    Regulierter Markt
- ❑ Düsseldorf Stock Exchange
  Börse Düsseldorf
  - ❑ Regulated Market
    Regulierter Markt
- ❑ Other (insert details)
  Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Date of admission 21 December 2018
Termin der Zulassung *21. Dezember 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, Notes of the same class of the Notes 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 Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- ❑ Luxembourg Stock Exchange
  Luxemburger Wertpapierbörse
- ❑ Frankfurt Stock Exchange
  Frankfurter Wertpapierbörse
- ❑ Düsseldorf Stock Exchange
  Börse Düsseldorf
- ❑ 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 Notes **S&P AA-**
Fitch AA-

Rating der Schuldverschreibungen ***S&P AA-***
Fitch AA-

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. **("S&P")** and Fitch Ratings Ltd **("Fitch")** are established in the European Community and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) 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** and **Fitch** 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) in accordance with the CRA Regulation.
*Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**") und Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") 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. **S&P** und **Fitch** 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) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.*

S&P defines:
S&P definiert:

AA: An obligation rated 'AA' differs from the highest-rated obligations only to a small degree. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong.
AA: *Eine Verbindlichkeit mit dem Rating 'AA' unterscheidet sich von Verbindlichkeiten mit dem höchsten Rating nur geringfügig. Die Fähigkeit des Schuldners, seine finanziellen Verpflichtungen bezüglich der Verbindlichkeit zu erfüllen, ist sehr stark.*

Note:
Hinweis:

The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.
Die Ratings von 'AA' bis 'CCC' können durch Hinzufügen eines Plus (+) oder Minus (-) Zeichens variiert werden, um die relative Stellung innerhalb der Hauptratingkategorien anzuzeigen.

Fitch defines:
Fitch definiert:

AA: Very high credit quality: 'AA' ratings denote expectations of very low default risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.

AA: *Sehr hohe Kreditqualität: 'AA'-Ratings kennzeichnen die Erwartung eines sehr geringen Ausfallrisikos und weisen auf eine sehr starke Fähigkeit zur Erfüllung finanzieller Verpflichtungen hin. Diese Fähigkeit ist nicht besonders anfällig für vorhersehbare Ereignisse.*

Note:
Hinweis:

The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' ratings. For corporate finance obligation ratings, they are not appended to rating categories below the 'CCC'. For all other sectors/obligations, they are not assigned to rating categories below the 'B'.

Die Angaben "+" oder "-" können einem Rating angehängt werden, um die relative Stellung innerhalb der Hauptratingkategorien anzuzeigen. Solche Zusätze werden nicht Ratings der Kategorie 'AAA' hinzugefügt. Für Ratings von Verbindlichkeiten aus Unternehmensfinanzierungen werden sie nicht an Ratingkategorien unterhalb der Kategorie 'CCC' angehängt. Für alle anderen Branchen/Verbindlichkeiten werden sie nicht Ratingkategorien unterhalb der Kategorie 'B' zugeordnet.

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 BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

---

ANNEX TO THE FINAL TERMS

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

EUR 25,000,000 Fixed Rate Preferred Senior Notes of 2018/2024 (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	**Warning that:**	▪ this Summary should be read as an introduction to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 1 June 2018 (the "**Prospectus**"); ▪ any decision to invest in the Tranche of the Notes 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 Notes.
A.2	**Consent to use the Prospectus**	▪ 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 Notes 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 Notes issued under the DZ BANK AG Debt Issuance Programme (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 (*Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), 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 Notes issued under the Programme in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria. 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. ▪ 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 public 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. ▪ **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 Name** **Commercial Name**	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("**DZ BANK**" or "**Issuer**"). DZ BANK AG.
B.2	**Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation / Legal Entity Identifier**	**Domicile:** Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. **Legal Form, Legislation:** DZ BANK is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised under German law. **Country of Incorporation:** Federal Republic of Germany. **LEI *(Legal Entity Identifier)*:** 529900HNOAA1KXQJUQ27.
B.4b	**Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates**	Not applicable. There are no known trends affecting DZ BANK and the industries in which it operates.
B.5	**Description of the Group and the Issuer's position within the Group**	In addition to DZ BANK as the parent, the consolidated financial statements as at 31 December 2017 include 27 (31 December 2016: 28) subsidiaries and 6 (31 December 2016: 6) subgroups comprising a total of 401 (31 December 2016: 442) subsidiaries.
B.9	**Profit Forecast or Estimate**	Not applicable. DZ BANK does not generate 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 non-consolidated annual financial statements and management report of DZ BANK AG and the consolidated financial statements and the group management report for the fiscal year ended 31 December 2017 and the audit opinion on the non-consolidated annual financial statements and management report of DZ BANK AG and the consolidated financial statements and the group management report for the fiscal year ended 31 December 2016 do not include any qualifications.
B.12	**Selected Historical Key Financial Information** The following financial figures have in each case been extracted from the audited non-consolidated financial statements of DZ BANK AG for the fiscal year ended 31 December 2017 and 31 December 2016, respectively, prepared on the basis of the regulations of the German Commercial Code *(Handelsgesetzbuch / HGB)* and the Order on the Accounting of Credit Institutions and Financial Services Institutions *(RechKredV)*.	

DZ BANK AG
(in EUR million) (HGB)

	2017	2016
Operating profit before allowances for losses on loans and advances[1]	584	827
Allowances for losses on loans and advances[2]	14	-313
Operating profit[3]	598	514
Net income for the year	570	323

1 Operating profit before allowances for losses on loans and advances comprises the aggregate of the balance of Interest income and Interest expense, Current income, Income from profit-pooling, profit-transfer and partial profit-transfer agreements, balance of Fee and commission income and Fee and commission expenses, Net trading income, less General and administrative expenses and less Amortization and write-downs on intangible assets, and depreciation and write-downs on property, plant and equipment and plus the balance of Other operating income and Other operating expenses.

2 Allowances for losses on loans and advances comprise the aggregate of the balance of Income from the reversal of write-downs on loans and advances and certain securities, and from the reversal of provisions for losses on loans and advances and Write-downs on and allowances for losses on loans and advances and certain securities, and additions to provisions for losses on loans and advances.

3 Operating profit is the aggregate of Operating profit before allowances for losses on loans and advances and Allowances for losses on loans and advances.

DZ BANK AG
(in EUR million)
Assets (HGB)

	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016	Equity and Liabilities (HGB)	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016
Loans and advances to banks	136,149	118,095	Deposits from banks	127,591	120,150
Loans and advances to customers	33,007	33,744	Deposits from customers	31,489	27,938
Securities[1]	35,134	45,659	Debt certificates issued including bonds	36,531	48,173
Trading assets	29,813	38,187	Trading liabilities	33,164	31,966
Remaining assets[2]	17,895	17,630	Remaining liabilities[3]	8,771	10,643
			Balance Sheet Equity[4]	14,452	14,445
Total assets	**251,998**	**253,315**	**Total equity and liabilities**	**251,998**	**253,315**

1 Securities are the aggregate of Bonds and other fixed-income securities and Shares and other variable-yield securities.

2 Remaining assets comprise Cash and cash equivalents, Debt instruments from public-sector entities and bills of exchange eligible for refinancing by central banks, Long-term equity investments, Shares in affiliated companies, Trust assets, Intangible assets, Property, plant and equipment, Other assets, Prepaid expenses and accrued income, Deferred tax assets and Excess of plan assets over pension liabilities.

3 Remaining liabilities comprise Trust liabilities, Other liabilities, Deferred income and accrued expenses, Provisions, Subordinated liabilities, Profit-sharing rights and Distributable profit.

4 Balance Sheet Equity comprises the Equity as reported in the balance sheet, less Distributable profit, plus Fund for general banking risks.

The following financial figures have in each case been extracted from the audited consolidated financial statements of DZ BANK for the fiscal year ended 31 December 2017 and 31 December 2016, respectively, prepared pursuant to Regulation (EC) 1606/2002 of the European Parliament and Council of 19 July 2002 on the basis of the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and the additional requirements of German Commercial Law pursuant to Sec. 315a par. 1 of the German Commercial Code (*HGB*).

DZ BANK Group (in EUR million) (IFRS)	2017	2016
Operating income[1]	6,555	6,110
Allowances for losses on loans and advances	-786	-569
Profit before taxes	1,810	2,197
Net profit	1,098	1,606

[1] Operating income comprises net interest income, net fee and commission income, gains and losses on trading activities, gains and losses on investments, other gains and losses on valuation of financial instruments, net income from insurance business (net income from insurance business comprises premiums earned, gains and losses on investments held by insurance companies and other insurance company gains and losses, insurance benefit payments, and insurance business operating expenses), and other net operating income.

DZ BANK Group (in EUR million) Assets (IFRS)	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016	Equity and Liabilities (IFRS)	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016
Loans and advances to banks	120,489	107,253	Deposits from banks	136,122	129,280
Loans and advances to customers	174,376	176,532	Deposits from customers	126,319	124,425
Financial assets held for trading	38,709	49,279	Debt certificates issued including bonds	67,327	78,238
Investments	57,486	70,180	Financial liabilities held for trading	44,280	50,204
Investments held by insurance companies	96,416	90,373	Insurance liabilities[2]	89,324	84,179
Remaining assets[1]	18,118	15,830	Remaining liabilities[3]	18,717	20,285
			Equity[4]	23,505	22,836
Total assets	**505,594**	**509,447**	**Total equity and liabilities**	**505,594**	**509,447**

[1] Remaining assets comprise Cash and cash equivalents, Allowances for losses on loans and advances, Derivatives used for hedging (positive fair values), Property, plant and equipment, and investment property, Income tax assets, Other assets, Non-current assets and disposal groups classified as held for sale and Fair value changes of the hedged items in portfolio hedges of interest-rate risk.

[2] Prior-year figure restated.

[3] Remaining liabilities comprise Derivatives used for hedging (negative fair values), Provisions, Income tax liabilities, Other liabilities, Subordinated capital, Liabilities included in disposal groups classified as held for sale and Fair value changes of the hedged items in portfolio hedges of interest-rate risk.

[4] Prior-year figure restated.

	Statement of "No Material Adverse Change"	There has been no material adverse change in the prospects of DZ BANK 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 BANK Group since 31 December 2017 (the date of the last published audited annual consolidated financial statements).
B.13	**Recent Events**	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer's business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

B.14	**Statement of Dependency upon other Entities within the Group**	*Please read Element B.5 together with the information below.* Not applicable. The Issuer is independent from other Group companies.
B.15	**Principal Activities**	DZ BANK is acting as a central bank, corporate bank and parent holding company of the DZ BANK Group. The DZ BANK Group forms part of the German Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network, which comprises more than 900 cooperative banks and is one of Germany's largest financial services organisations measured in terms of total assets. DZ BANK is a central institution and is closely geared to the interests of the cooperative banks, which are both its owners and its most important customers. Using a customized product portfolio and customer-focused marketing, DZ BANK aims to ensure that the cooperative banks continually improve their competitiveness on the basis of their brands and - in the opinion of the Issuer - a leading market position. In addition, following the merger with WGZ BANK, DZ BANK in its function as central bank for more than 900 cooperative banks is responsible for liquidity management within the Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network. As a corporate bank DZ BANK serves companies and institutions that need a banking partner that operates at the national level. DZ BANK offers the full range of products and services of an international oriented financial institution with a special focus on Europe. DZ BANK also provides access to the international financial markets for its partner institutions and their customers. As at the date of approval of this Prospectus, DZ BANK has seven branches in the Federal Republic of Germany (Berlin, Düsseldorf, Hanover, Koblenz, Munich, Münster and Stuttgart) and four branches abroad (London, New York, Hong Kong and Singapore). The seven branches in the Federal Republic of Germany oversee the sub-offices Hamburg, Karlsruhe, Leipzig, Oldenburg and Nuremberg. All DZ BANK Group companies are integrated into the groupwide opportunity and risk management system. DZ BANK and its main subsidiaries - also referred to as **management units** - form the core of the financial services group. Each management unit forms a separate operating segment, and with regard to the risk management they are assigned to the sectors as follows: **Bank Sector** - DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main - Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft, Schwäbisch Hall (Bausparkasse Schwäbisch Hall; subgroup abbreviated to "**BSH**") - Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG, Hamburg (subgroup abbreviated to "**DG HYP**") - DVB Bank SE, Frankfurt am Main (DVB Bank;

		subgroup abbreviated to "**DVB**") - DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg ("**DZ PRIVATBANK**") - TeamBank AG Nürnberg, Nürnberg ("**TeamBank**") - Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main (Union Asset Management Holding; subgroup abbreviated to "**UMH**") - VR-LEASING Aktiengesellschaft, Eschborn (VR-LEASING AG; subgroup abbreviated to "**VR LEASING**") - WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster ("**WL BANK**") **Insurance Sector** - R+V Versicherung AG, Wiesbaden ("**R+V**") The aforementioned companies of the DZ BANK Group constitute key pillars in the range of financial products and services (*Allfinanzangebot*) offered by the Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network. The DZ BANK Group sets out its strategy and range of services for the cooperative banks and their customers through its four strategic business lines - Retail Banking, Corporate Banking, Capital Markets and Transaction Banking.
B.16	**Controlling persons**	As at the date of approval of the Prospectus the major shareholders of DZ BANK's subscribed capital of EUR 4,926,198,081.75 are corporate societies. As at the date of approval of the Prospectus the group of shareholders is composed as follows: • cooperative banks • (directly and indirectly) 94.43 per cent • Other cooperative societies 4.89 per cent • Others 0.68 per cent No person exercises control over DZ BANK. DZ BANK is also not aware of any agreement which, when implemented, could mean a change in control of DZ BANK at a later date.
B.17	**Credit Ratings assigned to the Issuer and the Notes**	DZ BANK is rated by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**")[1], Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")[2] and Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**")[3]. As at the date of approval of the Prospectus the ratings[4] assigned to DZ BANK were as follows:

[1] 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.

[2] Moody's is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under the CRA Regulation. Moody's 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.

[3] Fitch is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under 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.

		S&P: Issuer rating: **AA-*** short-term rating: **A-1+*** **Moody's**: Issuer rating: **Aa3** short-term rating: **P-1** **Fitch**: Issuer rating: **AA-*** short-term rating: **F1+*** * joint rating for the Cooperative Financial Services Network (Genossenschaftliche FinanzGruppe) The Notes are rated[4] AA- by S&P and AA- by Fitch.

Section C – Notes

Element		
C.1	**Type and Class of the Notes / International Securities Identification Number / Common Code / German Securities Code**	The Notes are issued on a fixed rate interest basis. **ISIN** (**I**nternational **S**ecurities **I**dentification **N**umber): DE000DDA0PD2; **Common Code:** 190910881; **German Securities Code:** DDA0PD.
C.2	**Currency of the Notes**	The Notes are issued in euro ("**EUR**").
C.5	**Restrictions on the free Transferability of the Notes**	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	**Rights attached to the Notes (including limitations to those rights) / Status of the Notes**	**Rights attached to the Notes:** The holders of Notes (the "**Holders**") have an interest claim and a redemption claim against the Issuer. The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except, for good cause (*aus wichtigem Grund*) upon the occurrence of an event of default). **Gross-up provision:** No; **Early Redemption for Reasons for Taxation:** No; **Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):** No; **Early Redemption at the option of a Holder (Put**

[4] A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Issuer and the Notes may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme.

		Option): No. **Status of the Preferred Senior Notes:** The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking (a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer; (b) *senior* 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; (c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law. **Limitation of the rights attached to the Notes:** Not applicable. There are no limitations of the rights attached to the Notes.
C.9	**Interest Rate / Interest Commencement Date / Interest Payment Dates / Yield / Maturity Date including Repayment Procedures / Name of Representative of the Holders**	*Please read Element C.8 together with the information below.* **Fixed Rate Notes:** The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. The Notes shall bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the Notes) at the rate of 0.450 per cent per annum from 21 December 2018, the "Interest Commencement Date", (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). Interest shall be payable annually in arrears on 20 December (each such date, an "Interest Payment Date") in each year. The first interest payment shall be made on 20 December 2019 (short first coupon), the Interest Payment Date preceding the Maturity Date is 20 December 2023. The last interest payment shall be made on the Maturity Date. **Yield:** 0.450 per cent per annum. **Business Day Convention:** Following Business Day Convention; **Adjustment of Interest:** No; **Day Count Fraction:** Actual/Actual (ICMA Rule 251). **Maturity Date including Repayment Procedures:**

		20 December 2024; 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. **Name of Representative of the Holders:** Not applicable. There is no representative of the Holders.
C.10	**Derivative Component in the Interest Payment**	*Please read Element C.9 together with the information below.* Not applicable. The Notes have no derivative component in the interest payment.
C.11	**Application for Admission to Trading on a Regulated Market**	**Frankfurt Stock Exchange:** Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange.

Section D – Risks

Element		
D.2	**Key Information on the Key Risks that are specific to the Issuer**	**Risks** result from adverse developments affecting financial position or financial performance, and essentially comprise the risk of an unexpected future liquidity shortfall or unexpected future losses. It is distinguished in the resources liquidity and capital. Risks that materialize can affect both of these resources. **Issuer risk and possible total loss of invested capital** Investors are exposed to the risk of insolvency of DZ BANK, i.e. its indebtedness or its inability to pay its debts. A total loss of the invested capital is possible. The following **general risk factors** are of importance for the DZ BANK Group and DZ BANK: - The DZ BANK Group and DZ BANK are exposed to **risk factors related to both the market and sector**. These risk factors may be reflected in capital adequacy and liquidity adequacy. - The **regulatory framework** for the banking industry remains characterized by a steady progression of ever tighter regulatory capital and liquidity standards and increasingly stringent process and reporting requirements. These developments particularly have an impact on business risk. - The **macroeconomic risk** factors that are significant to the DZ BANK Group and DZ BANK are the European sovereign debt crisis, the persistently tough market conditions for the shipping and offshore finance business, and the low interest rates. Potentially, the macroeconomic risk factors could particularly have a negative impact on credit risk, equity investment risk, market risk, business risk, and reputational risk in the Bank sector and on market risk and counterparty default risk in the Insurance sector. The protracted

		period of low interest rates will reduce profits. Moreover, the DZ BANK Group and DZ BANK are exposed to **business-specific risk factors** that affect a number of risk types. These factors may include potential shortcomings in the risk management system, the possible downgrading of the credit rating for DZ BANK or its subsidiaries, or ineffective hedges. These risks are generally taken into account as part of overall risk management. The following risks are of importance for the **Bank Sector**: - **Liquidity risk** is the risk that cash and cash equivalents will not be available in sufficient amounts to ensure that payment obligations can be met. Liquidity risk thus has the character of insolvency risk. - **Credit risk** is defined as the risk of losses arising from the default of counterparties (borrowers, issuers, other counterparties) and from the migration of the credit ratings of these counterparties. - **Equity investment risk** is the risk of losses arising from negative changes in the fair value of the portion of the long-term equity investments portfolio for which the risks are not included in other types of risk. In the Bank sector of the DZ BANK Group, equity investment risk arises primarily at DZ BANK, BSH and DVB. - **Market risk** comprises market risk in the narrow sense of the term, and market liquidity risk. - **Technical risk of a home savings and loan company** is subdivided into two components: new business risk and collective risk. New business risk is the risk of a negative impact from possible variances compared with the planned new business volume. Collective risk refers to the risk of a negative impact that could arise from variances between the actual and forecast performance of the collective building society operations caused by significant long-term changes in customer behavior unrelated to changes in interest rates. - **Business risk** denotes the risk of losses arising from earnings volatility for a given business strategy and not covered by other types of risk. In particular, this comprises the risk that, as a result of changes in material circumstances (for example, the regulatory environment, economic conditions, product environment, customer behavior, market competitors) corrective action cannot be taken at an operational level to prevent the losses. - **Reputational risk** refers to the risk of losses from events that damage confidence, mainly among customers (including the cooperative banks), shareholders, employees, the labor market, the general public, and the regulator in the entities in the Bank sector or in the products and services that they offer. - DZ BANK defines **operational risk** as the risk of loss from human behavior, technological failure, weaknesses in process or project management, or external events. This closely resembles the regulatory definition. Legal risk is included in this definition. The following risks are of importance for the **Insurance Sector**: - **Actuarial risk** is the risk that the actual cost of claims

		and benefits deviates from the expected cost as a result of chance, error or change. It is broken down into the following categories defined by Solvency II: - life actuarial risk - health actuarial risk - non-life actuarial risk. - **Market risk** describes the risk arising from fluctuation in the level or volatility of market prices of assets, liabilities, and financial instruments that have an impact on the value of the assets and liabilities of the entity. It suitably reflects the structural mismatch between assets and liabilities, in particular with respect to their duration. - **Counterparty default risk** reflects possible losses due to unexpected default or deterioration in the credit standing of counterparties and debtors of insurance and reinsurance companies over the following 12 months. It covers risk-mitigating contracts, such as reinsurance arrangements, securitisations and derivatives, and receivables from intermediaries, as well as any other credit risk that is not otherwise covered by risk measurement. Counterparty default risk takes account of collateral or other security that is held by or for the insurance or reinsurance company and any associated risks. - **Operational risk** is defined as the risk of loss arising from inadequate or failed internal processes, personnel, or systems, or from external events. It includes legal risk. Legal risk could arise, in particular, from changes in the legal environment (legislation and decisions by the courts), changes in official interpretations, and changes in the business environment. - R+V includes in its measurement of risk a long-term equity investment in a Spanish insurance company, in which the investment is a **non-controlling interest**. The proportionate risk capital and proportionate own funds for the company concerned are added into R+V's calculations in accordance with Solvency II. At R+V, the entities in other financial sectors mainly consist of pension funds and occupational pension schemes.
D.3	**Key Information on the Key Risks that are specific to the Notes**	Prospective investors should only invest in Notes, if the prospective investors are able to assess the characteristics 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 of Notes bears the risk that there is no or hardly any exchange or off-floor trading in these Notes. The Notes can therefore not be sold at all or only with major price mark-downs. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons. **Market Price Risk** A Holder of Notes 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 write down, including the permanent write down to potentially zero, or convert relevant capital instruments and eligible liabilities (as defined in Article 3(1) no. (49) and (51) SRM Regulation) of the Issuer, including liabilities under the Notes, into equity of the Issuer or another legal entity ("**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 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. 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. 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 non-preferred senior Notes and preferred senior Notes. *Consequences* 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. 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.

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 Notes will be used for the purpose of financing the business of the Issuer. The net issue proceeds from the issue of the Notes will be used for such purpose.
E.3	**Terms and Conditions of the Offer**	**General:** The Notes are distributed by way of a public offer to non-qualified and qualified investors on a non-syndicated basis. The public offer will commence on 15 November 2018 and end with the expiry of the period of validity of the Prospectus on 31 May 2019, at the latest. Public offer in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria. During the subscription period from 15 November 2018 to 19 December 2018 (in each case including) the Issue Price of the Notes will be 100 per cent. The selling price of the Notes is free to trade after the expiry of the subscription period. **Dealer:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

		Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany. **Date when the oral agreement on the issue of Notes has been reached:** 7 November 2018. **Aggregate Principal Amount:** The Notes are issued in an Aggregate Principal Amount of EUR 25,000,000. **Specified Denomination:** The Notes are issued in a specified denomination of EUR 1,000. **Principal Amount of the Commitment of the Dealer:** Not applicable. There is no commitment of the Dealer. **Issue Price:** The Notes are issued at an Issue Price of 100 per cent during the subscription period from 15 November 2018 to 19 December 2018 (in each case including). The selling price of the Notes is free to trade after the expiry of the subscription period. **Issue Date / Delivery Instruction:** 21 December 2018; Delivery against payment. **German Fiscal Agent / Paying Agent:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany
E.4	**Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer (including conflicting interests)**	Not applicable. There are no interests of natural and legal persons involved in the issue/offer (including conflicting interests).
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 Notes (including the expenses related to admission to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange) amounting to EUR 1,450 shall be borne by the Issuer. 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.

ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

EMISSIONSBEZOGENE ZUSAMMENFASSUNG

EUR 25.000.000 festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen von 2018/2024 (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 Warnhinweis

Punkt		
A.1	**Warnhinweis, dass:**	▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zu dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 1. Juni 2018 (der "**Prospekt**") verstanden und gelesen werden sollte; ▪ sich ein Anleger bei jeder Entscheidung in die Tranche von Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen 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 Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**	▪ Die Emittentin hat ihre Zustimmung gemäß Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie für die Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen im Rahmen von öffentlichen Angeboten, späteren Weiterverkäufen und endgültigen Platzierungen der unter dem DZ BANK AG Debt Issuance Programme ("**Programm**") emittierten Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen 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 (*Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), in der jeweils geltenden Fassung, gültig ist. ▪ 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 öffentliche Angebote, spätere Weiterverkäufe und endgültige Platzierungen von unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich verwenden. Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sind verpflichtet, sich selbst über die zuvorgenannte Übermittlung der Endgültigen Bedingungen und im Falle eines öffentlichen Angebots mit einer begrenzten Angebotsfrist über die Dauer der Nutzungsmöglichkeit der Endgültigen Bedingungen zu informieren. ▪ 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 öffentliche 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. ▪ **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 Bezeichnung** **Kommerzielle Bezeichnung**	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("**DZ BANK**" oder "**Emittentin**"). DZ BANK AG.
B.2	**Sitz / Rechtsform / Rechtsordnung / Ort der Registrierung / Rechtsträgerkennung (*LEI - Legal Entity Identifier*)**	**Sitz:** Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. **Rechtsform, Rechtsordnung:** Die DZ BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft. **Ort der Registrierung:** Bundesrepublik Deutschland. **Rechtsträgerkennung *(LEI - Legal Entity Identifier)*:** 529900HNOAA1KXQJUQ27.
B.4b	**Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken**	Entfällt. Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die DZ BANK und die Branchen, in denen die DZ BANK tätig ist, auswirken.
B.5	**Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe**	In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 wurden neben der DZ BANK als Mutterunternehmen 27 (31. Dezember 2016: 28) Tochterunternehmen und 6 (31. Dezember 2016: 6) Teilkonzerne mit insgesamt 401 (31. Dezember 2016:442) Tochterunternehmen einbezogen.
B.9	**Gewinnprognose oder -schätzung**	Entfällt. Gewinnprognosen oder –schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.
B.10	**Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen**	Entfällt. Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers zu dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der DZ BANK AG sowie zu dem Konzernabschluss und dem Konzernlagebericht für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr und der Bestätigungsvermerk zu dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der DZ BANK AG sowie zu dem Konzernabschluss und dem Konzernlagebericht für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr enthalten keine Einschränkungen.
B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen** Die folgenden Finanzzahlen wurden jeweils dem geprüften und nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) sowie der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellten Jahresabschluss der DZ BANK AG für das zum 31. Dezember 2017 beziehungsweise zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr entnommen.	

DZ BANK AG (in Mio. EUR) (HGB)	2017	2016
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge[1]	584	827
Risikovorsorge[2]	14	-313
Betriebsergebnis[3]	598	514
Jahresüberschuss	570	323

[1] Das Betriebsergebnis vor Risikovorsorge errechnet sich aus der Summe des Saldos aus den Zinserträgen und Zinsaufwendungen, der Laufenden Erträge, der Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen, des Saldos aus Provisionserträge und Provisionsaufwendungen, des Nettoertrags des Handelsbestands, abzüglich der Allgemeinen Verwaltungsaufwendungen, abzüglich der Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen und zuzüglich des Saldos aus Sonstige betriebliche Erträge und Sonstige betriebliche Aufwendungen.

[2] Die Risikovorsorge errechnet sich aus der Summe des Saldos aus den Erträgen aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft und Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft.

[3] Das Betriebsergebnis ist die Summe aus dem Betriebsergebnis vor Risikovorsorge und der Risikovorsorge.

DZ BANK AG (in Mio. EUR) Aktiva (HGB)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016	Passiva (HGB)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016
Forderungen an Kreditinstitute	136.149	118.095	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	127.591	120.150
Forderungen an Kunden	33.007	33.744	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	31.489	27.938
Wertpapiere[1]	35.134	45.659	Verbriefte Verbindlichkeiten	36.531	48.173
Handelsbestand	29.813	38.187	Handelsbestand	33.164	31.966
Übrige Aktiva[2]	17.895	17.630	Übrige Passiva[3]	8.771	10.643
			Bilanzielles Eigenkapital[4]	14.452	14.445
Summe der Aktiva	**251.998**	**253.315**	**Summe der Passiva**	**251.998**	**253.315**

[1] Die Wertpapiere sind die Summe aus Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere.

[2] Die Übrigen Aktiva setzen sich zusammen aus Barreserve, Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind, Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen, Treuhandvermögen, Immaterielle Anlagewerte, Sachanlagen, Sonstige Vermögensgegenstände, Rechnungsabgrenzungsposten, Aktive latente Steuern und Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung.

[3] Die Übrigen Passiva setzen sich zusammen aus Treuhandverbindlichkeiten, Sonstige Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungsposten, Rückstellungen, Nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtskapital und Bilanzgewinn.

[4] Das Bilanzielle Eigenkapital setzt sich zusammen aus dem Eigenkapital gemäß Bilanz abzüglich Bilanzgewinn zuzüglich Fonds für allgemeine Bankrisiken.

Die folgenden Finanzzahlen wurden jeweils aus dem geprüften und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 19. Juli 2002 nach den Bestimmungen der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen gemäß § 315 a Abs. 1 HGB aufgestellten Konzernabschluss der DZ BANK für das zum 31. Dezember 2017 beziehungsweise zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr entnommen.

DZ BANK Konzern (in Mio. EUR) (IFRS)	2017	2016
Operative Erträge[1]	6.555	6.110
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-786	-569
Konzernergebnis vor Steuern	1.810	2.197
Konzernergebnis	1.098	1.606

[1] Die Operativen Erträge setzen sich zusammen aus Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Handelsergebnis, Ergebnis aus Finanzanlagen, Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten, Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft (das Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft setzt sich zusammen aus Verdiente Beiträge aus dem Versicherungsgeschäft, Ergebnis aus Kapitalanlagen und sonstiges Ergebnis der Versicherungsunternehmen, Versicherungsleistungen und Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb), Sonstiges betriebliches Ergebnis.

DZ BANK Konzern (in Mio. EUR) Aktiva (IFRS)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016	Passiva (IFRS)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016
Forderungen an Kreditinstitute	120.489	107.253	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	136.122	129.280
Forderungen an Kunden	174.376	176.532	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	126.319	124.425
Handelsaktiva	38.709	49.279	Verbriefte Verbindlichkeiten	67.327	78.238
Finanzanlagen	57.486	70.180	Handelspassiva	44.280	50.204
Kapitalanlagen der Versicherungs-unternehmen	96.416	90.373	Versicherungs-technische Rückstellungen[2]	89.324	84.179
Übrige Aktiva[1]	18.118	15.830	Übrige Passiva[3]	18.717	20.285
			Eigenkapital[4]	23.505	22.836
Summe der Aktiva	**505.594**	**509.447**	**Summe der Passiva**	**505.594**	**509.447**

[1] Die Übrigen Aktiva setzen sich zusammen aus Barreserve, Risikovorsorge, Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten, Sachanlagen und Investment Property, Ertragsteueransprüche, Sonstige Aktiva, Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Vermögenswerten.

[2] Vorjahreswert angepasst.

[3] Die Übrigen Passiva setzen sich zusammen aus Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten, Rückstellungen, Ertragsteuerverpflichtungen, Sonstige Passiva, Nachrangkapital, Zur Veräußerung gehaltene Schulden und Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Verbindlichkeiten.

[4] Vorjahreswert angepasst.

	Erklärung bezüglich "Keine wesentlichen negativen Veränderungen"	Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der DZ BANK seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten und testierten Jahresabschlusses).
	Erklärung bezüglich "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe"	Entfällt. Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der DZ BANK Gruppe seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten und testierten Jahres-Konzernabschlusses).
B.13	**Jüngste Ereignisse**	Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

B.14	**Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe**	*Bitte lesen Sie Punkt B.5 zusammen mit den nachfolgenden Informationen.* Entfällt. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.
B.15	**Haupttätigkeitsbereiche**	Die DZ BANK fungiert als Zentralbank, Geschäftsbank und oberste Holdinggesellschaft der DZ BANK Gruppe. Die DZ BANK Gruppe ist Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken, die mehr als 900 Genossenschaftsbanken umfasst und, gemessen an der Bilanzsumme, eine der größten Finanzdienstleistungsorganisationen Deutschlands ist. Die DZ BANK richtet sich als Zentralbank strikt auf die Interessen ihrer Eigentümer und gleichzeitig wichtigsten Kunden – die Genossenschaftsbanken – aus. Ziel der DZ BANK ist es, durch ein bedarfsgerechtes Produktportfolio und eine kundenorientierte Marktbearbeitung eine nachhaltige Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit der Genossenschaftsbanken mit Hilfe ihrer Marken und - nach Ansicht der Emittentin - führenden Marktpositionen sicherzustellen. Darüber hinaus erfüllt die DZ BANK nach dem Zusammenschluss mit der WGZ BANK die Zentralbankfunktion für die mehr als 900 Genossenschaftsbanken und verantwortet das Liquiditätsmanagement innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die DZ BANK betreut als Geschäftsbank Unternehmen und Institutionen, die einen überregionalen Bankpartner benötigen. Sie bietet das komplette Leistungsspektrum eines international ausgerichteten, insbesondere europäisch agierenden, Finanzinstitutes an. Darüber hinaus ermöglicht die DZ BANK ihren Partnerbanken und deren Kunden den Zugang zu den internationalen Finanzmärkten. Am Billigungsdatum dieses Prospekts verfügt die DZ BANK in der Bundesrepublik Deutschland über sieben Niederlassungen (Berlin, Düsseldorf, Hannover, Koblenz, München, Münster und Stuttgart) und im Ausland über vier Filialen (London, New York, Hongkong und Singapur). Den sieben Niederlassungen in der Bundesrepublik Deutschland sind die Geschäftsstellen in Hamburg, Karlsruhe, Leipzig, Oldenburg und Nürnberg zugeordnet. In das gruppenweite Chancen- und Risikomanagement sind alle Unternehmen der DZ BANK Gruppe integriert. Die DZ BANK und die wesentlichen Tochterunternehmen - auch als **Steuerungseinheiten** bezeichnet - bilden den Kern der Allfinanzgruppe. Die Steuerungseinheiten bilden jeweils eigene Segmente und sind bezüglich der Risikosteuerung den Sektoren wie folgt zugeordnet: **Sektor Bank** - DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main - Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft, Schwäbisch Hall (Bausparkasse Schwäbisch Hall;

		Teilkonzernbezeichnung: "**BSH**") - Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG, Hamburg ("**DG HYP**") - DVB Bank SE, Frankfurt am Main (DVB Bank; Teilkonzernbezeichnung: "**DVB**") - DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxemburg ("**DZ PRIVATBANK**") - TeamBank AG Nürnberg, Nürnberg ("**TeamBank**") - Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main (Union Asset Management Holding; Teilkonzernbezeichnung: "**UMH**") - VR-LEASING Aktiengesellschaft, Eschborn (VR-LEASING AG; Teilkonzernbezeichnung: "**VR LEASING**") - WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster ("**WL BANK**") **Sektor Versicherung** - R+V Versicherung AG, Wiesbaden ("**R+V**") Die oben genannten Unternehmen der DZ BANK Gruppe bilden die Eckpfeiler des Allfinanzangebots der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Anhand der vier strategischen Geschäftsfelder Privatkundengeschäft, Firmenkunden-geschäft, Kapitalmarktgeschäft und Transaction Banking stellt die DZ BANK Gruppe ihre Strategie und ihr Dienstleistungsangebot für die Genossenschaftsbanken und deren Kunden dar.
B.16	**Beherrschungsverhältnisse**	Am Billigungsdatum des Prospekts sind die Hauptanteilseigner am gezeichneten Kapital der DZ BANK in Höhe von EUR 4.926.198.081,75 genossenschaftliche Unternehmen. Am Billigungsdatum des Prospekts stellt sich der Aktionärskreis wie folgt dar: • Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) 94,43 % • Sonstige genossen-schaftliche Unternehmen 4,89 % • Sonstige 0,68 % Keine Person übt eine Beherrschung der DZ BANK oder die Kontrolle über sie aus. Im Übrigen sind der DZ BANK auch keine Vereinbarungen bekannt, deren Durchführung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.

B.17	**Ratings, die für die Emittentin und die Schuldverschreibungen erstellt wurden**	Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**")[5], Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")[6] und Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**")[7] geratet. Am Billigungsdatum des Prospekts lauten die Ratings[8] für die DZ BANK wie folgt: **S&P**: Emittentenrating: **AA-*** kurzfristiges Rating: **A-1+*** **Moody's**: Emittentenrating: **Aa3** kurzfristiges Rating: **P-1** **Fitch**: Emittentenrating: **AA-*** kurzfristiges Rating: **F1+*** * gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Die Schuldverschreibungen verfügen über ein Rating[8] von AA- von S&P und AA- von Fitch.

Abschnitt C – Schuldverschreibungen

Punkt		
C.1	**Art und Gattung der Schuldverschreibungen / International Securities Identification Number / Common Code / Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer**	Die Schuldverschreibungen werden auf festverzinslicher Verzinsungsbasis begeben. **ISIN** (**I**nternational **S**ecurities **I**dentification **N**umber): DE000DDA0PD2; **Common Code:** 190910881; **Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer:** DDA0PD.
C.2	**Währung der Schuldverschreibungen**	Die Schuldverschreibungen werden in Euro ("**EUR**") begeben.
C.5	**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen**	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	**Rechte aus den Schuldverschreibungen**	**Rechte aus den Schuldverschreibungen:** Die Inhaber von Schuldverschreibungen (die "**Gläubiger**")

[5] 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.

[6] Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Ratingagenturen-Verordnung registriert. Moody's 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.

[7] Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der 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.

[8] Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, unter diesem Programm begebene Schuldverschreibungen 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 kann den Marktpreis der unter diesem Programm begebenen Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

	(einschließlich Beschränkungen dieser Rechte) / Status der Schuldverschreibungen	haben einen Zinsanspruch und einen Rückzahlungsanspruch gegenüber der Emittentin. Die Schuldverschreibungen können nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit zurückgezahlt werden (ausgenommen aus wichtigem Grund bei Eintritt eines Kündigungsereignisses). **Quellensteuerausgleichsklausel:** Nein; **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen:** Nein; **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (*Call Option*):** Nein; **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (*Put Option*):** Nein. **Status der bevorrechtigen nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:** Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind; (b) *vorrangig* 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; (c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind. **Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte:** Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte.
C.9	**Zinssatz / Verzinsungsbeginn / Zinszahlungstage / Rendite / Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren / Name des Vertreters der Gläubiger**	*Bitte lesen Sie <u>Punkt C.8</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.* **Festverzinsliche Schuldverschreibungen:** Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.

		Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen), mit 0,450 % p.a. vom 21. Dezember 2018, dem "Verzinsungsbeginn", (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 20. Dezember (jeweils ein "**Zinszahlungstag**") eines jeden Jahres zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 20. Dezember 2019 (kurzer erster Kupon), der dem Endfälligkeitstag vorhergehende Zinszahlungstag ist der 20. Dezember 2023. Die letzte Zinszahlung erfolgt am Endfälligkeitstag. **Rendite:** 0,450 % p.a. **Geschäftstagekonvention:** Folgender Geschäftstag-Konvention; **Anpassung der Zinsen:** Nein; **Zinstagequotient:** Actual/Actual (ICMA-Regelung 251). **Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren:** 20. Dezember 2024; 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. **Name des Vertreters der Gläubiger:** Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.
C.10	**Derivative Komponente bei der Zinszahlung**	*Bitte lesen Sie Punkt C.9 zusammen mit den nachfolgenden Informationen.* Entfällt. Die Schuldverschreibungen weisen keine derivative Komponente bei der Zinszahlung auf.
C.11	**Antrag auf Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt**	**Frankfurter Wertpapierbörse:** Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse.

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	**Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind**	**Risiken** ergeben sich aus nachteiligen Entwicklungen für die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und bestehen in der Gefahr eines unerwarteten zukünftigen Liquiditätsbedarfs beziehungsweise unerwarteter zukünftiger Verluste. Dabei wird in die Ressourcen Liquidität und Kapital unterschieden. Schlagend werdende Risiken können grundsätzlich auf beide Ressourcen wirken. **Emittentenrisiko und möglicher Totalverlust des investierten Kapitals** Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, d.h. einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, der DZ BANK ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Die nachfolgend aufgeführten **übergreifenden Risikofaktoren** sind für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK von Bedeutung: - Die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK sind **markt- und branchenbezogenen Risikofaktoren** ausgesetzt, die sich auf die Kapitaladäquanz und die Liquiditätsadäquanz auswirken können. - Das für die Kreditwirtschaft geltende **regulatorische Umfeld** ist unverändert durch sich ständig verschärfende aufsichtsrechtliche Eigenkapital- und Liquiditätsstandards sowie Prozess- und Reportinganforderungen geprägt. Diese Entwicklungen haben insbesondere Auswirkungen auf das Geschäftsrisiko. - Für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK bedeutsame **gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren** bestehen in der europäischen Staatsschuldenkrise, dem anhaltend schwierigen Marktumfeld im Schiffs- und Offshore-Finanzierungsgeschäft sowie dem Niedrigzinsumfeld. Die gesamtwirtschaftlichen Risikofaktoren haben im Sektor Bank potenziell negative Auswirkungen insbesondere auf das Kreditrisiko, das Beteiligungsrisiko, das Marktpreisrisiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko sowie im Sektor Versicherung auf das Marktrisiko und das Gegenparteiausfallrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen. - Des Weiteren unterliegen die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK **unternehmensspezifischen Risikofaktoren**, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies betrifft potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen. Diese Risiken werden grundsätzlich im Rahmen der Steuerung berücksichtigt. Die nachfolgend aufgeführten Risiken sind für den **Sektor Bank** von Bedeutung: - Das **Liquiditätsrisiko** ist die Gefahr, dass liquide Mittel

		zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen. Damit hat das Liquiditätsrisiko den Charakter eines Zahlungsunfähigkeitsrisikos. - Das **Kreditrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) und aus der Migration der Bonität dieser Adressen. - Unter **Beteiligungsrisiko** wird die Gefahr von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen jenes Teils des Beteiligungsportfolios verstanden, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden. Im Sektor Bank der DZ BANK Gruppe entstehen Beteiligungsrisiken vor allem bei der DZ BANK, der BSH und der DVB. - Das **Marktpreisrisiko** setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen. - Das **bauspartechnische Risiko** umfasst die beiden Komponenten Neugeschäftsrisiko und Kollektivrisiko. Beim Neugeschäftsrisiko handelt es sich um die Gefahr negativer Auswirkungen aufgrund möglicher Abweichungen vom geplanten Neugeschäftsvolumen. Das **Kollektivrisiko** bezeichnet die Gefahr negativer Auswirkungen, die sich aufgrund anhaltender und signifikanter nicht zinsinduzierter Verhaltensänderungen der Kunden durch Abweichungen der tatsächlichen von der prognostizierten Entwicklung des Bausparkollektivs ergeben können - Das **Geschäftsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie ergeben können und nicht durch andere Risikoarten abgedeckt sind. Insbesondere umfasst dies die Gefahr, dass den Verlusten aufgrund von Veränderungen wesentlicher Rahmenbedingungen (zum Beispiel regulatorisches Umfeld, Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten, Wettbewerbssituation) operativ nicht begegnet werden kann. - Das **Reputationsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die Unternehmen des Sektors Bank oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden (hierzu zählen auch die Volksbanken und Raiffeisenbanken), Anteilseignern, Mitarbeitern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit und bei der Aufsicht beschädigen. - In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK unter **operationellem Risiko** 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. Die nachfolgend aufgeführten Risiken sind für den **Sektor Versicherung** von Bedeutung: - Das **versicherungstechnische Risiko** bezeichnet die Gefahr, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Es wird

		gemäß Solvency II in die folgenden Kategorien unterteilt: - Versicherungstechnisches Risiko Leben - Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit - Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben - Das **Marktrisiko** bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise für Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens beeinflussen. Es spiegelt die strukturelle Inkongruenz zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten insbesondere in Hinblick auf deren Laufzeit angemessen wider. - Das **Gegenparteiausfallrisiko** trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen während der folgenden 12 Monate ergeben. Es deckt risikomindernde Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegenüber Vermittlern und alle sonstigen Kreditrisiken ab, soweit sie nicht anderweitig in der Risikomessung berücksichtigt werden. Das Gegenparteiausfallrisiko berücksichtigt die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die von dem oder für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken. - Das **operationelle Risiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- oder systembedingten oder externen Vorfällen. Rechtsrisiken sind hierin eingeschlossen. Rechtsrisiken können insbesondere aus Änderungen rechtlicher Rahmenbedingungen (Gesetze und Rechtsprechung), Veränderungen der behördlichen Auslegung und aus Änderungen des Geschäftsumfelds resultieren. - Die R+V bezieht die Beteiligung an einem spanischen Versicherungsunternehmen als **nicht beherrschtes Versicherungsunternehmen** in die Risikomessung ein. Für die betreffende Gesellschaft werden das anteilige Risikokapital und die anteiligen Eigenmittel gemäß Solvency II additiv in den Berechnungen von der R+V berücksichtigt. Zu den **Unternehmen aus anderen Finanzsektoren** zählen bei der R+V im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge.
D.3	**Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind**	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. Die Schuldverschreibungen können generell einem Liquiditätsrisiko, einem Marktpreisrisiko und einem Zinsänderungsrisiko unterliegen.

		Liquiditätsrisiko Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen trägt das Risiko, dass bei diesen Schuldverschreibungen kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher 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. **Marktpreisrisiko** Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen 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. **Zinsänderungsrisiko** **Festverzinsliche Schuldverschreibungen** Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der Schuldverschreibungen fällt. **Bail-in-Instrument und andere Abwicklungs-instrumente** *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 und 51 SRM-Verordnung definierten relevanten Kapitalinstrumente und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen, auch möglicherweise dauerhaft vollständig, herabzuschreiben oder in Eigenkapital der Emittentin oder eines anderen Rechtsträgers umzuwandeln ("**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 besicherter und bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldverschreibungen der Emittentin. Die Änderungsrichtlinie wurde in deutsches Recht umgesetzt. 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 nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und die bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen angewendet wird. *Auswirkungen* 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. 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.

Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.2b	**Gründe für das Angebot und Verwendung des Netto-Emissionserlöses, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen**	Das Angebot der Schuldverschreibungen dient zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin. Der Netto-Emissionserlös aus der Emission der Schuldverschreibungen wird für diesen Zweck verwendet.
E.3	**Angebotskonditionen**	**Allgemeines:** Die Schuldverschreibungen werden in Form eines öffentlichen Angebots an nicht-qualifizierte und qualifizierte Anleger auf nicht-syndizierter Basis vertrieben. Das öffentliche Angebot beginnt am 15. November 2018 und endet spätestens mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospekts am 31. Mai 2019. Öffentliches Angebot im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich. Während der Zeichnungsfrist vom 15. November 2018 bis 19. Dezember 2018 (jeweils einschließlich) wird der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen 100 % betragen. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist der Verkaufspreis der Schuldverschreibungen freibleibend. **Platzeur**: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland. **Datum der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der Schuldverschreibungen:** 7. November 2018. **Gesamtnennbetrag:** Die Schuldverschreibungen werden in einem Gesamtnennbetrag von EUR 25.000.000 begeben. **Festgelegte Stückelung:** Die Schuldverschreibungen werden in einer festgelegten Stückelung von EUR 1.000 begeben.

		Nennbetrag der Übernahmeverpflichtung des Platzeurs: Entfällt. Es gibt keine Übernahmeverpflichtung des Platzeurs. **Ausgabepreis:** Die Schuldverschreibungen werden zu einem Ausgabepreis von 100 % während der Zeichnungsfrist vom 15. November 2018 bis 19. Dezember 2018 (jeweils einschließlich) begeben. Nach Ablauf der Zeichnungsfrist ist der Verkaufspreis der Schuldverschreibungen freibleibend. **Valutierungstag/Lieferungsinstruktion:** 21. Dezember 2018; Lieferung gegen Zahlung. **Deutsche Emissionsstelle/Zahlstelle:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland
E.4	**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte)**	Entfällt. Es gibt keine Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte).
E.7	**Geschätzte Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Platzeur in Rechnung gestellt werden**	Entfällt. Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse) in Höhe von EUR 1.450 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.