ANNEX TO THE FINAL TERMS

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

SECTION 1 – INTRODUCTION, CONTAINING WARNINGS

1.	**INTRODUCTION**
(a)	• **Name of the Notes:** EUR 1,000,000,000 Fixed Rate Preferred Senior Notes of 2023/2024 ("**Notes**"). • **ISIN** (International Securities Identification Number): DE000DW6CZ38
(b)	• **Identity of the Issuer:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**DZ BANK**" or "**Issuer**"). • **Contact Details of the Issuer:** Address: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany / Telephone: +49 (69) 7447-01 / Fax: +49 (69) 7447-1685 / Email: mail@dzbank.de. • **LEI (Legal Entity Identifier):** 529900HNOAA1KXQJUQ27.
(c)	• **Identity of the Competent Authority:** Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. • **Contact Details of the Competent Authority:** Address: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg / Telephone: (+352) 26251-1 (switchboard) / Fax: (+352) 26251-2601 / Email: direction@cssf.lu.
(d)	**Date of Approval of the Prospectus:** 3 June 2022.
(e)	**Warnings** It should be noted that • this Summary should be read as an introduction to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 3 June 2022 ("**Prospectus**"), for the DZ BANK AG Debt Issuance Programme ("**Programme**"); • any decision to invest in the Tranche of the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • in case of a possible insolvency or resolution of the Issuer, the investor could lose the entire or a substantial part of the capital invested in the Notes; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, 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 where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or where 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.

SECTION 2 – KEY INFORMATION ON THE ISSUER

2.1	**WHO IS THE ISSUER OF THE NOTES?**
(a)	• **Legal and Commercial Name:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main and DZ BANK. • **Domicile:** Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. • **Legal Form/Law:** DZ BANK is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised under German law. • **LEI (Legal Entity Identifier):** 529900HNOAA1KXQJUQ27.

	• **Country of Incorporation:** Federal Republic of Germany.
(b)	**Principal Activities of the Issuer:** 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.
(c)	**Major Shareholder of the Issuer**: The subscribed capital amounts to EUR 4,926,198,081.75 and is divided into 1,791,344,757 no par shares (shares without nominal value). No person exercises control over DZ BANK. As at the date of approval of the group of shareholders is composed as follows: • Cooperative banks (directly and indirectly): 94.68 per cent; • Other cooperative societies: 4.80 per cent; • Others: 0.52 per cent.
(d)	**Identity of the Key Managing Directors:** As at the date of approval of the Prospectus the Management Board consists of Uwe Fröhlich (Co-Chief Executive Officer), Dr. Cornelius Riese (Co-Chief Executive Officer), Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Wolfgang Köhler, Michael Speth and Thomas Ullrich.
(e)	**Identity of the Statutory Auditors:** PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (financial year 2021) and Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn/Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (financial year 2020).
2.2	**WHAT IS THE KEY FINANCIAL INFORMATION REGARDING THE ISSUER?**
(a)	Selected Historical Key Financial Information: The following financial figures have been extracted from the Annual Report of DZ BANK for the fiscal years ended 31 December 2021 and 31 December 2020, respectively, on the basis of the International Financial Reporting Standards ("IFRS").

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

(in EUR mln)	**1 Jan to 31 Dec 2021**	**1 Jan to 31 Dec 2020**
Net interest income	2,785	2,686 (Amount restated)
Net fee and commission income	2,935	2,121
Net impairment loss on financial assets **(Net impairment loss on financial assets corresponds to "Loss allowances", as reported in the IFRS income statement of the DZ BANK Group ("IFRS income statement".)**	120	-678
Net trading income **(Net trading income corresponds to "Gains and losses on trading activities", as reported in the IFRS income statement.)**	152	693 (Amount restated)
Operating profit **(Operating profit corresponds to "Profit before taxes", as reported in the IFRS income statement.)**	3,096	1,445 (Amount restated)
Net profit **(Net profit corresponds to "Net profit" subordinated item "Shareholder of DZ BANK", as reported in the IFRS income statement.)**	1,996	865 (Amount restated)

BALANCE SHEET

(in EUR mln)	**31 Dec 2021**	**31 Dec 2020**	**Value as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP")**
Total assets	627,273	594,535 (Amount restated)	-
Senior debt	415,189	382,277	-

	(Senior debt comprises the aggregate of "Deposits from banks", "Deposits from customers" and "Debt certificates issued including bonds", as reported in the IFRS balance sheet of the DZ BANK Group ("IFRS balance sheet").)			
	Subordinated debt **(Subordinated debt corresponds to "Subordinated capital", as reported in the IFRS balance sheet.)**	3,074	3,090	-
	Loans and receivables from customers (net) **(Loans and receivables from customers (net) corresponds to "Loans and advances to customers", as reported in the IFRS balance sheet.)**	195,665	190,294	-
	Deposits from customers	138,975	133,925	-
	Total equity **(Total equity corresponds to "Equity", as reported in the IFRS balance sheet.)**	28,661	29,116	-
	Non performing loans (based on net carrying amount)/ Loans and receivables (per cent) **(This financial information corresponds to the NPL ratio of the DZ BANK Group, i.e., the proportion of non-performing loans in relation to the total lending volume, as described in the Management Report.)**	0.8	1.0	-
	Common Equity Tier 1 capital ratio (per cent)	15.3	15.3	-
	Total Capital Ratio (per cent)	18.5	19.5	-
	Leverage Ratio (per cent)	7.3	5.7	-
(b)	**Any Qualifications in the Audit Report on Historical Financial Information:** The independent auditor's report on the consolidated financial statements and the group management report for the fiscal years ended 31 December 2021 and 31 December 2020 do not include any qualifications.			
2.3	**WHAT ARE THE KEY RISKS THAT ARE SPECIFIC TO THE ISSUER?**			

- ***Low interest rates:*** If the current market environment of low interest rates persists, the DZ BANK Group could face the risk of lower earnings from Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft's ("**BSH**") building society operations. Due to the persistently low level of interest rates, there is a risk that the guaranteed minimum return agreed for certain products when contracts are signed cannot be generated on the capital markets over the long term. This particularly applies to life insurance contracts and casualty insurance contracts with premium refund clauses that guarantee minimum returns. In this respect low interest rates on the capital market are also having a particular effect on the business model of the personal insurance companies at R+V Versicherung AG. A persistently low interest rate environment could therefore have materially negative consequences for DZ BANK's performance.
- ***Impact of special circumstances on the global economy and markets (*COVID-19 pandemic *and Russia-Ukraine conflict):*** Different factors may result in the COVID-19 pandemic continuing to burden society and the economy. The military confrontation between Russia and Ukraine has greatly accelerated the rise in energy prices. Current shortages caused by supply problems of certain products have the potential to continue to cause substantial price increases for producers, which they could then pass on to consumers. In addition, the Russia-Ukraine conflict could slow the recovery of the global economy from the impact of the COVID-19 pandemic and lead to a decline in economic output in the Eurozone, so that the recovery trends that began in 2021 will be weakened again.
- ***Issuer risk:*** As regards Notes, investors are exposed to the risk that DZ BANK could become temporarily or permanently overindebted or insolvent. This could manifest itself for example by a rapid downgrade of DZ BANK's rating (issuer rating). If the issuer risk is realised, in an extreme case this can lead to the Issuer being unable to meet its obligations relating to the payment of interest and repayment of principal under the securities it has issued, which in turn can lead to the total loss of the capital invested by the investor.
- ***Liquidity risk:*** The 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. In an extreme case, the realisation of the liquidity risk may have materially negative consequences for DZ BANK´s financial position and this can lead to DZ BANK being unable to meet its obligations relating to the payment of interest and repayment of principal under the securities it has issued, which in turn can lead to the total loss of the capital invested by the investor.
- ***Credit risk:*** The DZ BANK Group is exposed to considerable credit risk in the Bank sector. The lending business is one of the most important core activities of the entities in the Bank sector of the DZ BANK Group and is divided into traditional lending business and trading activities. Defaults on traditional lending business may arise mainly for DZ BANK, BSH, DVB Bank SE, DZ HYP AG and TeamBank. Defaults relating to trading activities may arise mainly for DZ BANK, BSH and DZ HYP AG. The materialization of this credit risk could have materially negative consequences for DZ BANK's assets and performance.

SECTION 3 – KEY INFORMATION ON THE NOTES

3.1	**WHAT ARE THE MAIN FEATURES OF THE NOTES?**
(a)	• **Type and Class:** The Notes are issued on a fixed rate interest basis. The Notes may be issued in bearer form only. • **ISIN** (International Securities Identification Number): DE000DW6CZ38
(b)	• **Currency:** Euro ("**EUR**"). • **Aggregate Principal Amount:** EUR 1,000,000,000. • **Specified Denomination/Principal Amount:** EUR 1,000. • **Term of the Notes:** 1 year. • **Maturity Date:** 11 January 2024.
(c)	**Rights attached to the Notes**: **Payment Claim** The holders ("**Holders**") of Preferred Senior Notes have an interest claim and a redemption claim against DZ BANK. • **Interest Rate:** **Fixed Rate Notes** bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Interest Rate: 1.600 per cent per annum, payable in arrears on 11 January 2024. **Business Day Convention:** Following Business Day Convention. **Adjustment of Interest:** No. **Day Count Fraction:** Actual/Actual (ICMA Rule 251) ICMA Determination Date(s): 11 January Number of ICMA Determination Dates in one calendar year: one (1). • **Redemption:** Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at par.
(d)	**Relative seniority of the Notes in the Issuer's capital structure in the event of insolvency:** **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.
(e)	**Restrictions on the free Transferability of the Notes:** There are no restrictions on the free transferability of the Notes.

3.2	**WHERE WILL THE NOTES BE TRADED?**
	Application for Admission to Trading on a Regulated Market: An application for admission to trading of the Notes on the Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange will be made.
3.3	**WHAT ARE THE KEY RISKS THAT ARE SPECIFIC TO THE NOTES?**
	• ***Risk related to Rating Downgradings:*** Negative changes in the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme and may have a negative impact on the value of the investment made by an investor. • ***Interest Rate Risk:*** Interest rate risk results from the uncertainty of future changes in the interest level of the capital market and money market. - 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. • ***Currency Risk:*** A Holder of Notes denominated in a currency other than the local currency of such Holder is exposed to the risk that the exchange rate of the currency relevant for the Notes changes to the Holder's disadvantage. This may affect the yield of such Notes. • ***Liquidity Risk:*** A Holder bears the risk that there is no or hardly any exchange trading in these Notes. The Notes can therefore not be sold at all or only with considerable price reductions. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons. • ***Market Price Risk:*** A Holder bears the risk that the market price of these Notes falls as a result of the general development of the market. The Holder suffers a loss if it sells his Notes below the purchase price. • ***SRM Regulation - Bail-in Tool and other Resolution Tools:*** The SRM Regulation and the German act on the recovery and resolution establish a framework for the resolution of financial institutions that are failing or likely to fail. Within the framework of the legal requirements, the German resolution authority may decide to take certain measures and exercise certain resolution powers, including the bail-in tool or other resolution tools, in such a manner that could result in debt instruments or other liabilities of the Issuer, including the Notes, absorbing losses. The taking of such measures and the exercise of such resolution powers could negatively affect the rights of the Holders or the enforcement thereof, and could result in losses being incurred by the Holders to the extent that the Holder could lose the entire or a substantial part of his investment.

Section 4 – KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1	**UNDER WHICH CONDITIONS AND TIMETABLE CAN I INVEST IN THESE NOTES?**
(a)	**Terms, Conditions and Timetable of the Offer:** • **Total amount of the issue/offer:** EUR 1,000,000,000**;** • **Issue Price:** 100 per cent. The Issue Price is free to trade**;** • **Issue Date:** 11 January 2023**;** • The Notes are distributed by way of a public offer to non-qualified investors on a non-syndicated basis. • The public offer will commence on 28 November 2022 (inclusive) and end with the expiry of the period of validity of the Prospectus on 3 June 2023, at the latest.
(b)	**Admission to Trading:** Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange.
(c)	**Estimated Expenses charged to the Investor:** 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 1,550 shall be borne by the Issuer. The costs included in the issue price, which are borne by the investor, amount to 1.20 per cent of the Principal Amount of the Notes. 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.
4.2	**WHY IS THIS PROSPECTUS BEING PRODUCED?**
(a)	**Reasons for the Offer, Use of the Net Issue Proceeds and estimated Net Issue Proceeds:** • No reasons for the offer. • The net issue proceeds from the Tranche of Notes will be used for financing the general business of the Issuer.

	• **Estimated Net Issue Proceeds:** EUR 1,000,000,000.
(b)	**Subscription Agreement:** The offer is not subject to a subscription agreement on a firm commitment basis. **Dealer:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany.
(c)	**Material Conflicts of Interest pertaining to the Offer:** There are no interests of natural and legal persons involved in the issue/offer (including conflicting interests).

ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

(DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER EMISSIONSSPEZIFISCHEN ZUSAMMENFASSUNG)

ABSCHNITT 1 – EINLEITUNG MIT WARNHINWEISEN

1.	**EINLEITUNG**
(a)	• **Bezeichnung der Schuldverschreibungen:** EUR 1.000.000.000 festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen von 2023/2024 ("**Schuldverschreibungen**") • **Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer** (ISIN - International Securities Identification Number)**:** DE000DW6CZ38
(b)	• **Identität der Emittentin:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("DZ BANK" oder **"Emittentin"**). • **Kontaktdaten der Emittentin:** Anschrift: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland / Telefon: +49 69 7447-01 / Fax: +49 69 7447-1685 / E-Mail: mail@dzbank.de. • **Rechtsträgerkennung** (LEI - Legal Entity Identifier): 529900HNOAA1KXQJUQ27.
(c)	• **Identität der zuständigen Behörde:** Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. • **Kontaktdaten der zuständigen Behörde:** Anschrift: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg / Telefon: (+352) 26251-1 (switchboard) / Fax: (+352) 26251-2601 / E-Mail: direction@cssf.lu.
(d)	**Datum der Billigung des Prospekts:** 3. Juni 2022.
(e)	**Warnhinweise** Es ist zu beachten, dass • diese Zusammenfassung als Einleitung zum Debt Issuance Programme Prospectus vom 3. Juni 2022 **("Prospekt")** für das DZ BANK AG Debt Issuance Programme **("Programm")** verstanden werden sollte; • der Anleger sich bei der Entscheidung, in die Tranche von Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen sollte; • der Anleger im Falle einer möglichen Insolvenz oder Abwicklung der Emittentin das gesamte oder einen wesentlichen Teil des in die Schuldverschreibungen investierten Kapitals verlieren könnte; • für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte; 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, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Tranche von Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

ABSCHNITT 2 – BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

2.1	**WER IST DIE EMITTENTIN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN?**
(a)	• **Gesetzlicher und kommerzieller Name:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main und DZ BANK. • **Sitz:** Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. • **Rechtsform/geltendes Recht:**

	Die DZ BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft. • **Rechtsträgerkennung (LEI - Legal Entity Identifier):** 529900HNOAA1KXQJUQ27. • **Land der Eintragung:** Bundesrepublik Deutschland.
(b)	**Haupttätigkeiten der Emittentin:** 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.
(c)	**Hauptanteilseigner der Emittentin:** Das gezeichnete Kapital beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien. Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der Aktionärskreis stellt sich zum Datum des Basisprospekts wie folgt dar: • Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt): • 94,68 %; • Sonstige genossenschaftliche Unternehmen: • 4,80 %; • Sonstige: • 0,52 %.
(d)	**Identität der Hauptgeschäftsführer:** Am Billigungsdatum des Prospekts setzt sich der Vorstand aus Uwe Fröhlich (Co-Vorstandsvorsitzender), Dr. Cornelius Riese (Co-Vorstandsvorsitzender), Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Wolfgang Köhler, Michael Speth und Thomas Ullrich zusammen.
(e)	**Identität der Abschlussprüfer:** PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (Geschäftsjahr 2021) und Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn/Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (Geschäftsjahr 2020).
2.2	**WELCHES SIND DIE WESENTLICHEN FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN?**
(a)	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:** Die folgenden Finanzzahlen wurden dem geprüften und nach den internationalen Rechnungslegungsstandards (*International Financial Reporting Standards*, "**IFRS**") aufgestellten Konzernabschluss der DZ BANK für die zum 31. Dezember 2021 und die zum 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahre entnommen.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in EUR Mio)	**1 Jan. bis 31 Dez. 2021**	**1 Jan. bis 31 Dez. 2020**
Nettozinserträge **(Nettozinserträge entspricht dem Posten "Zinsüberschuss", wie in der IFRS Gewinn- und Verlustrechnung für den DZ BANK Konzern ("IFRS GuV") ausgewiesen.)**	2.785	2.686 **(Betrag angepasst)**
Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen **(Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen entspricht dem Posten "Provisionsüberschuss", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	2.935	2.121
Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte **(Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte entspricht dem Posten "Risikovorsorge", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	120	-678
Nettohandelsergebnis **(Nettohandelsergebnis entspricht dem Posten "Handelsergebnis", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	152	693 **(Betrag angepasst**
Operativer Gewinn **(Operativer Gewinn entspricht dem Posten "Konzernergebnis" vor Steuern", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	3.096	1.445 **(Betrag angepasst)**
Nettogewinn **(Nettogewinn entspricht dem dem "Konzernergebnis" untergeordneten Posten "davon entfallen auf Anteilseigner der DZ BANK", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	1.996	865 **(Betrag angepasst)**

BILANZ

(in EUR Mio)	**Wert als Ergebnis des jüngsten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses**

		31 Dez. 2021	**31 Dez. 2020**	**("SREP")**
	Vermögenswerte insgesamt **(Vermögenswerte insgesamt entspricht dem Posten "Summe der Aktiva", wie in der IFRS Bilanz für den DZ BANK Konzern ("IFRS Bilanz") ausgewiesen.)**	627.273	594.535 **(Betrag angepasst)**	-
	Vorrangige Verbindlichkeiten **(Vorrangige Verbindlichkeiten entspricht den Posten "Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten", "Verbindlichkeiten gegenüber Kunden" und "Verbriefte Verbindlichkeiten", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	415.189	382.277	-
	Nachrangige Verbindlichkeiten **(Nachrangige Verbindlichkeiten entspricht dem Posten "Nachrangkapital", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	3.074	3.090	-
	Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto) **(Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto) entspricht dem Posten "Forderungen an Kunden", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	195.665	190.294	-
	Einlagen von Kunden **(Einlagen von Kunden entspricht dem Posten "Verbindlichkeiten gegenüber Kunden", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	138.975	133.925	-
	Eigenkapital insgesamt **(Eigenkapital insgesamt entspricht dem Posten "Eigenkapital", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	28.661	29.116 **(Betrag angepasst)**	-
	Notleidende Kredite (basierend auf Nettobuchwert)/Kredite und Forderungen (%) **(Diese Finanzinformation entspricht der NPL-Quote des Sektor Bank der DZ BANK Gruppe, das heißt dem Anteil des notleidenden Kreditvolumens am gesamten Kreditvolumen, wie im Konzernlagebericht ausgewiesen.)**	0,8	1,0	-
	Harte Kernkapitalquote (%)	15,3	15,3	-
	Gesamtkapitalquote (%)	18,5	19,5	-
	Leverage ratio (%)	7,3	5,7	-
(b)	**Etwaige Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:** Die Bestätigungsvermerke des unabhängigen Abschlussprüfers zu den Konzernabschlüssen und den Konzernlageberichten für die zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.			
2.3	**WELCHES SIND DIE ZENTRALEN RISIKEN, DIE FÜR DIE EMITTENTIN SPEZIFISCH SIND?**			
	• ***Niedrigzinsumfeld:*** Für die DZ BANK Gruppe könnte bei einem dauerhaft niedrigen Zinsniveau das Risiko sinkender Erträge aus dem Bauspargeschäft der Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft ("**BSH**") resultieren. Insbesondere für Lebensversicherungen sowie für Unfallversicherungen mit Beitragsrückgewähr, die eine Garantieverzinsung beinhalten, besteht durch das andauernde Niedrigzinsumfeld das Risiko, dass sich die bei Vertragsabschluss für bestimmte Produkte vereinbarte garantierte Mindestverzinsung nicht dauerhaft auf dem Kapitalmarkt erwirtschaften lässt. Insofern wirken sich niedrige Zinsen am Kapitalmarkt insbesondere auch auf das Geschäftsmodell der Personenversicherungsunternehmen der R+V Versicherung AG aus. Ein anhaltendes Niedrigzinsumfeld könnte daher wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertragslage der DZ BANK haben. • ***Auswirkungen besonderer Umstände auf die Weltwirtschaft und die Märkte (Coronavirus sowie Russland-Ukraine-Konflikt):*** Verschiedene Faktoren können dazu führen, dass die COVID-19 Pandemie Gesellschaft und Wirtschaft auch weiterhin belasten könnte. Die militärische Konfrontation zwischen Russland und der Ukraine hat den Anstieg der Energiepreise stark beschleunigt. Die aktuelle Knappheit durch Lieferprobleme von bestimmten Produkten hat das Potenzial, weiterhin für substanzielle Preissteigerungen bei den Produzenten zu sorgen, die diese dann an die Konsumenten weitergeben könnten. Darüber hinaus könnte der Russland- Ukraine Konflikt die Erholung der Weltwirtschaft von den Folgen der Corona-Krise bremsen und zu einem Rückgang der Wirtschaftsleistung in der Eurozone führen, so dass die in 2021 begonnenen Erholungstendenzen wieder abgeschwächt werden. • ***Emittentenrisiko:*** Bei den Wertpapieren besteht für Anleger die Gefahr, dass die DZ BANK vorübergehend oder dauerhaft überschuldet oder zahlungsunfähig wird, was sich zum Beispiel durch ein rapides Absinken des Ratings der DZ BANK (Emittentenrating) abzeichnen kann. Realisiert sich das Emittentenrisiko, kann dies im Extremfall dazu führen, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen bzw. des Rückzahlungsbetrages der von ihr begebenen Wertpapiere nachzukommen, was wiederum zu einem Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals führen kann. • ***Liquiditätsrisiko:*** Das Liquiditätsrisiko ist die Gefahr, dass liquide Mittel zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen. Die Realisierung des Liquiditätsrisikos kann im Extremfall wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage der DZ BANK			

	haben und dazu führen, dass diese nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen zur Zahlung von Zinsen bzw. des Rückzahlungsbetrages der von ihr begebenen Wertpapiere nachzukommen, was wiederum zu einem Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals führen kann. • ***Kreditrisiko:*** Für die DZ BANK Gruppe bestehen im Sektor Bank erhebliche Kreditrisiken. Das Kreditgeschäft stellt eine der wichtigsten Kernaktivitäten der Unternehmen des Sektors Bank dar und unterteilt sich in das klassische Kreditgeschäft und Handelsgeschäfte. Ausfälle aus klassischen Kreditgeschäften können vor allem in der DZ BANK, der BSH, der DVB Bank SE, der DZ HYP AG und der TeamBank entstehen. Ausfälle aus Handelsgeschäften können vor allem in der DZ BANK, der BSH und der DZ HYP AG entstehen. Der Eintritt des Kreditrisikos kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der DZ BANK haben.

ABSCHNITT 3 – BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

3.1	**WELCHES SIND DIE WICHTIGSTEN MERKMALE DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN?**
(a)	• **Art und Gattung:** Die Schuldverschreibungen werden auf festverzinslicher Verzinsungsbasis begeben. Die Schuldverschreibungen können nur als Inhaberpapiere ausgegeben werden. • **Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer** (ISIN - International Securities Identification Number): DE000DW6CZ38
(b)	• **Währung:** **Euro** ("**EUR**"). • **Gesamtnennbetrag:** EUR 1.000.000.000. • **Festgelegte Stückelung/Nennbetrag:** EUR 1.000. • **Laufzeit der Schuldverschreibungen:** 1 Jahr. • **Endfälligkeitstag:** 11. Januar 2024.
(c)	**Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte:** **Zahlungsanspruch** Die Inhaber ("**Gläubiger**") von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen haben einen Zinsanspruch und Rückzahlungsanspruch gegenüber der DZ BANK. • **Zinssatz:** **Festverzinsliche Schuldverschreibungen** verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Zinssatz: 1,600 % p.a., zahlbar nachträglich am 11. Januar 2024. **Geschäftstagekonvention:** Folgender Geschäftstag-Konvention. **Anpassung der Zinsen:** Nein. **Zinstagequotient:** Actual/Actual (ICMA-Regelung 251) ICMA-Feststellungstag(e): 11. Januar Anzahl der ICMA-Feststellungstage in einem Kalenderjahr: ein (1). • **Rückzahlung:** Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen am Endfälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzahlen.

(d)	**Relativer Rang der Schuldverschreibungen in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz** **Status der bevorrechtigten 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.
(e)	**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen:** Es gibt keine Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen.
3.2	**WO WERDEN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN GEHANDELT?**
	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt: Ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse wird gestellt.
3.3	**WELCHES SIND DIE ZENTRALEN RISIKEN, DIE FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN SPEZIFISCH SIND?**
	• ***Risiko im Hinblick auf Ratingherabstufungen:*** Negative Veränderungen des den Schuldverschreibungen zugewiesenen Rating können sich nachteilig auf den Marktwert der Schuldverschreibungen auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der durch den Anleger getätigten Anlage haben. • ***Zinsänderungsrisiko:*** Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Ungewissheit über die zukünftigen Veränderungen des Zinsniveaus des Kapitalmarkts und des Geldmarkts**.** - Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der Schuldverschreibungen fällt. • ***Währungsrisiko***: Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine andere Währung als die Landeswährung des Gläubigers lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs der für die Schuldverschreibungen relevanten Währung zum Nachteil des Gläubigers ändert. Dies kann den Ertrag dieser Schuldverschreibungen beeinträchtigen. • ***Liquiditätsrisiko:*** Ein Gläubiger trägt das Risiko, dass bei diesen Schuldverschreibungen kein oder kaum ein 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 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. • ***SRM-Verordnung - Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente****:* Die SRM-Verordnung und das deutsche Sanierungs- und Abwicklungsgesetz legen einen Rahmen für die Abwicklung von ausfallenden oder wahrscheinlich ausfallenden Kreditinstituten fest. Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben kann die deutsche Abwicklungsbehörde bestimmte Maßnahmen beschließen und bestimmte Abwicklungsbefugnisse in der Weise ausüben, einschließlich des Bail-in Instruments oder anderer Abwicklungsinstrumente, die dazu führen, dass die Schuldtitel oder andere Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich der Schuldverschreibungen, Verluste auffangen. Die Ergreifung solcher Maßnahmen und die Ausübung solcher Abwicklungsbefugnisse können die Rechte der Gläubiger oder deren Durchsetzung negativ beeinflussen und zu Verlusten bei den Gläubigern in dem Umfang führen, dass der Gläubiger sein gesamtes oder einen wesentlichen Teil seiner Anlage in die Schuldverschreibungen verlieren kann.

ABSCHNITT 4 – BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGELTEN MARKT

4.1	**ZU WELCHEN KONDITIONEN UND NACH WELCHEM ZEITPLAN KANN ICH IN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INVESTIEREN?**

(a)	**Bedingungen, Konditionen und Zeitplan des Angebots:** • **Gesamtbetrag der Emission/des Angebots:** EUR 1.000.000.000 • **Ausgabepreis:** 100 %. Der Ausgabepreis ist freibleibend; • **Valutierungstag:** 11. Januar 2023 • Die Schuldverschreibungen werden in Form eines öffentlichen Angebots an nicht-qualifizierte Anleger auf nicht-syndizierter Basis vertrieben. • Das öffentliche Angebot beginnt am 28. November 2022 (einschließlich) und endet spätestens mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospektes am 3. Juni 2023.
(b)	**Zulassung zum Handel:** Geregelter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse.
(c)	**Geschätzte Kosten, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden:** Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel am geregelten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse) in Höhe von EUR 1.550 werden von der Emittentin getragen. Die im Ausgabepreis inkludierten Kosten, die der Anleger trägt, betragen 1,20 % bezogen auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen. 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.
4.2	**WESHALB WIRD DIESER PROSPEKT ERSTELLT?**
(a)	**Gründe für das Angebot, Verwendung des Netto-Emissionserlöses und geschätzter Netto-Emissionserlös:** • Keine Gründe für das Angebot. • Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung des allgemeinen Geschäfts der Emittentin verwendet. • **Geschätzter Netto-Emissionserlös:** EUR 1.000.000.000.
(b)	**Übernahmevertrag:** Das Angebot unterliegt keinem Übernahmevertrag mit fester Übernahmeverpflichtung. **Platzeur:** DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland.
(c)	**Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot:** Es gibt keine Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte).