ANNEX TO THE FINAL TERMS

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

SECTION 1 – INTRODUCTION, CONTAINING WARNINGS

1.	**INTRODUCTION**
(a)	• **Name of the Notes:** EUR 250,000,000 Fixed Rate Preferred Senior Notes of 2024/2026 ("**Notes**"). • **ISIN** (International Securities Identification Number): DE000DJ9AM47
(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:** 31 May 2024.
(e)	**Warnings** It should be noted that • this Summary should be read as an introduction to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 31 May 2024 ("**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): 94.69 per cent; • Other cooperative societies: 4.80 per cent; • Others: 0.51 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, until 30 June 2024), Dr. Cornelius Riese (Co-Chief Executive Officer), Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Souad Benkredda, 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 years 2023 and 2022).
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 2023 and 31 December 2022, respectively, on the basis of the International Financial Reporting Standards ("IFRS").

PROFIT AND LOSS ACCOUNT
(in EUR mln)

	1 Jan to 31 Dec 2023	1 Jan to 31 Dec 2022
Net interest income	4,333	3,322
Net fee and commission income	2,807	2,749
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".)**	-362	-304
Net trading income **(Net trading income corresponds to "Gains and losses on trading activities", as reported in the IFRS income statement.)**	-175	823
Operating profit **(Operating profit corresponds to "Profit before taxes", as reported in the IFRS income statement.)**	3,189	2,252
Net profit **(Net profit corresponds to "Net profit" subordinated item "Shareholder of DZ BANK", as reported in the IFRS income statement.)**	2,130	1,269

BALANCE SHEET
(in EUR mln)

	31 Dec 2023	31 Dec 2022	Value as outcome from the most recent Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP")
Total assets	644,589	628,365	-
Senior debt **(Senior debt comprises the aggregate of "Deposits from banks", "Deposits from customers" and "Debt certificates issued including bonds", as reported in the IFRS balance**	437,989	428,565	-

	sheet of the DZ BANK Group ("IFRS balance sheet").)			
	Subordinated debt **(Subordinated debt corresponds to "Subordinated capital", as reported in the IFRS balance sheet.)**	4,261	4,521	-
	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.)**	204,776	203,646	-
	Deposits from customers	159,641	159,429	-
	Total equity **(Total equity corresponds to "Equity", as reported in the IFRS balance sheet.)**	31,069	27,625	-
	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	0.7	-
	Common Equity Tier 1 capital ratio (per cent)	15.5	13.7	-
	Total Capital Ratio (per cent)	20.1	18.0	-
	Leverage Ratio (per cent)	6.2	4.7	-
(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 2023 and 31 December 2022 do not include any qualifications.			
2.3	**WHAT ARE THE KEY RISKS THAT ARE SPECIFIC TO THE ISSUER?**			
	• ***Unpredictable interest-rate market:*** In the 2022 and 2023 financial years, the eurozone and the United States recorded the highest inflation rates in decades. Following interest-rate hikes by the Federal Reserve Board (Fed) and the European Central Bank ("ECB") in the past two years, market interest rates have reached levels last seen prior to the financial crisis. With the central banks' inflation target of 2 percent moving back within reach, interest rates could fall more quickly than expected over the coming year. If interest rates are cut too quickly, there is a risk that inflationary effects, such as a wage/price spiral, may push inflation back up. This could lead to a stagflation phase, a combination of increased inflation, stagnant production and demand and rising unemployment. A reduction in interest rates could negatively impact net interest income and net interest margin in the Bank sector. A renewed period of low interest rates could, in the medium term, pose additional challenges for R+V in its life insurance business in respect of the guaranteed returns that it needs to generate. A likewise possible rapid rise in interest rates in the Bank sector could lead to the realisation of market price risks in the areas of liquidity and capital, which would affect BSH in particular – due to its home savings business and its own deposits. In the Insurance sector, a rise in interest rates would result in a loss in the market value of investments. There is also a risk that policyholders could increasingly cancel existing life insurance policies and the risk that new business will decline. This may have a material adverse effect on DZ BANK's earnings. • ***Economic slowdown in Germany:*** In 2023, GDP in Germany fell by 0.3 percentage points compared with 2022. The phase of weakness in the German economy, with growth at around zero, could well continue for the time being, especially given the dampening effect of elevated interest rates. There is also a risk that structural problems, such as labor shortages and persistently high energy prices, could cause inflation to rise again. The resulting inflation could remain firmly above the ECB's inflation target for an extended period. This would be particularly problematic if the higher prices, combined with the reduction in manufacturing output, made consumers reluctant to spend and wages simultaneously rose as this would result in a wage/price spiral. This could ultimately lead to a protracted period of stagflation. This could have a negative impact on DZ BANK's financial position and financial performance. • ***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 arising from the Notes it has issued during the term or at the end of the term, which in turn can lead to the total loss of the capital invested by the investor. • ***Liquidity risk:*** In addition to DZ BANK, BSH, DZ HYP, DZ PRIVATBANK, TeamBank, and VR Smart Finanz in particular are exposed to material liquidity risks.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 arising from the Notes it has issued during the term or at the end of the term, 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): DE000DJ9AM47
(b)	• **Currency:** Euro ("**EUR**"). • **Aggregate Principal Amount:** EUR 250,000,000. • **Specified Denomination/Principal Amount:** EUR 1,000. • **Term of the Notes:** 2 years. • **Maturity Date:** 17 September 2026.
(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: 2.300 per cent per annum, payable annually in arrears on 17 September in each year; the first interest payment shall be made on 17 September 2025. **Business Day Convention:** Following Business Day Convention. **Adjustment of Interest:** No. **Day Count Fraction:** Actual/Actual (ICMA Rule 251) ICMA Determination Date(s): 17 September in each year 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 250,000,000**;** • **Issue Price:** 100 per cent. The Issue Price is free to trade**;** • **Issue Date:** 17 September 2024**;** • 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 7 August 2024 (inclusive) and end with the expiry of the period of validity of the Prospectus on 31 May 2025, 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 1,100 shall be borne by the Issuer. The costs included in the issue price, which are borne by the investor, amount to 1.40 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 250,000,000.
(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 250.000.000 festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen von 2024/2026 ("**Schuldverschreibungen**") • **Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer** (ISIN - International Securities Identification Number)**:** DE000DJ9AM47
(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:** 31. Mai 2024.
(e)	**Warnhinweise** Es ist zu beachten, dass • diese Zusammenfassung als Einleitung zum Debt Issuance Programme Prospectus vom 31. Mai 2024 **("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): • 94,69 %; • Sonstige genossenschaftliche Unternehmen: • 4,80 %; • Sonstige: • 0,51 %.
(d)	**Identität der Hauptgeschäftsführer:** Am Billigungsdatum des Prospekts setzt sich der Vorstand aus Uwe Fröhlich (Co-Vorstandsvorsitzender, bis 30. Juni 2024), Dr. Cornelius Riese (Co-Vorstandsvorsitzender), Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Souad Benkredda, Michael Speth und Thomas Ullrich zusammen.
(e)	**Identität der Abschlussprüfer:** PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (Geschäftsjahre 2023 und 2022).
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 2023 und die zum 31. Dezember 2022 endenden Geschäftsjahre entnommen.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in EUR Mio)	**1 Jan. bis 31 Dez. 2023**	**1 Jan. bis 31 Dez. 2022**
Nettozinserträge **(Nettozinserträge entspricht dem Posten "Zinsüberschuss", wie in der IFRS Gewinn- und Verlustrechnung für den DZ BANK Konzern ("IFRS GuV") ausgewiesen.)**	4.333	3.322
Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen **(Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen entspricht dem Posten "Provisionsüberschuss", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	2.807	2.749
Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte **(Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte entspricht dem Posten "Risikovorsorge", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	-362	-304
Nettohandelsergebnis **(Nettohandelsergebnis entspricht dem Posten "Handelsergebnis", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	-175	823
Operativer Gewinn **(Operativer Gewinn entspricht dem Posten "Konzernergebnis" vor Steuern", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	3.189	2.252
Nettogewinn **(Nettogewinn entspricht dem dem "Konzernergebnis" untergeordneten Posten "davon entfallen auf Anteilseigner der DZ BANK", wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)**	2.130	1.269

BILANZ

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

		31 Dez. 2023	31 Dez. 2022	("SREP")
	Vermögenswerte insgesamt **(Vermögenswerte insgesamt entspricht dem Posten "Summe der Aktiva", wie in der IFRS Bilanz für den DZ BANK Konzern ("IFRS Bilanz") ausgewiesen.)**	644.589	628.365	-
	Vorrangige Verbindlichkeiten **(Vorrangige Verbindlichkeiten entspricht den Posten "Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten", "Verbindlichkeiten gegenüber Kunden" und "Verbriefte Verbindlichkeiten", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	437.989	428.565	-
	Nachrangige Verbindlichkeiten **(Nachrangige Verbindlichkeiten entspricht dem Posten "Nachrangkapital", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	4.261	4.521	-
	Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto) **(Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto) entspricht dem Posten "Forderungen an Kunden", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	204.776	203.646	-
	Einlagen von Kunden **(Einlagen von Kunden entspricht dem Posten "Verbindlichkeiten gegenüber Kunden", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	159.641	159.429	-
	Eigenkapital insgesamt **(Eigenkapital insgesamt entspricht dem Posten "Eigenkapital", wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)**	31.069	27.625	-
	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	0,7	-
	Harte Kernkapitalquote (%)	15,5	13,7	-
	Gesamtkapitalquote (%)	20,1	18,0	-
	Leverage ratio (%)	6,2	4,7	-

(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 2023 und 31. Dezember 2022 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.

2.3 **WELCHES SIND DIE ZENTRALEN RISIKEN, DIE FÜR DIE EMITTENTIN SPEZIFISCH SIND?**

- **U*nerwartete Entwicklung am Zinsmarkt:*** In den Geschäftsjahren 2022 und 2023 verzeichneten die Euro-Zone und die Vereinigten Staaten die höchsten Inflationsraten seit Jahrzehnten. In Folge der Leitzinserhöhungen des Federal Reserve Board (Fed) und der Europäischen Zentralbank ("EZB") in den beiden Jahren haben die Marktzinsen mittlerweile wieder Werte erreicht, die zuletzt vor der Finanzkrise zu sehen waren. Mit dem Inflationsziel der Zentralbanken von 2 Prozent wieder in Sicht könnten die Leitzinsen im Laufe des kommenden Geschäftsjahres schneller als erwartet deutlich sinken. Bei einer zu schnellen Zinssenkung besteht das Risiko, dass inflationstreibende Effekte wie beispielsweise eine Lohn-Preis-Spirale die Inflation wieder nach oben drücken könnten. Dies könnte zu einer Phase der Stagflation führen, also einer Kombination von erhöhter Inflation, stagnierender Produktion und Nachfrage und steigender Arbeitslosigkeit. Ein rückläufiges Zinsniveau könnte sich negativ auf den Zinsüberschuss und die Nettozinsmarge im Sektor Bank auswirken. Ein erneutes Zinstief könnte die R+V im Lebensversicherungsgeschäft im Hinblick auf den zu erwirtschaftenden Garantiezins mittelfristig vor zusätzliche Herausforderungen stellen. Ein ebenfalls möglicher schneller Zinsanstieg könnte im Sektor Bank die Realisierung von Marktpreisrisiken in den Bereichen Liquidität und Kapital nach sich ziehen, wovon insbesondere die BSH – durch ihr Bauspargeschäft und ihre Eigenanlagen – betroffen wäre. Im Sektor Versicherung hätte ein Zinsanstieg Marktwertverluste bei den Kapitalanlagen zur Folge. Zudem besteht das Risiko, dass Versicherungsnehmer vermehrt bestehende Lebensversicherungsverträge stornieren könnten, und das Risiko, dass sich das Neugeschäft rückläufig entwickelt. Dies kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertragslage der DZ BANK haben.
- ***Konjunktureintrübung in Deutschland:*** Das deutsche Bruttoinlandsprodukt ist im Geschäftsjahr 2023 gegenüber dem Vorjahr um 0,3 Prozentpunkte zurückgegangen. Die Schwächephase der deutschen Wirtschaft mit einem Wirtschaftswachstum nahe der Nulllinie könnte sich somit vorerst weiter fortsetzen, zumal das gestiegene Zinsniveau konjunkturell dämpfend wirkt. Gleichzeitig besteht das Risiko, dass strukturelle Probleme wie Arbeitskräftemangel und weiterhin hohe Energiepreise zu einem erneuten Ansteigen der Inflation führen könnten. Dabei könnte die resultierende Inflation langfristig oberhalb des Inflationsziels der EZB verharren. Kritisch wäre dies insbesondere dann, wenn es aufgrund der gestiegenen Preise, neben den Produktionsrückgängen in der verarbeitenden Industrie, zu einer Kaufzurückhaltung bei den Konsumenten und zu Lohnerhöhungen am Arbeitsmarkt käme, was in einer Lohn-Preis-Spirale münden würde. Dies könnte schlussendlich zu einer anhaltenden Phase der Stagflation

	führen. Dies könnte nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der DZ BANK haben. • ***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 aus den von ihr begebenen Wertpapieren während der Laufzeit oder am Laufzeitende nachzukommen, was wiederum zu einem Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals führen kann. • ***Liquiditätsrisiko:*** Neben der DZ BANK sind insbesondere die BSH, die DZ HYP, die DZ PRIVATBANK, die TeamBank und die VR Smart Finanz wesentlichen Liquiditätsrisiken ausgesetzt. 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 aus den von ihr begebenen Wertpapieren während der Laufzeit oder am Laufzeitende 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): DE000DJ9AM47
(b)	• **Währung:** **Euro** ("**EUR**"). • **Gesamtnennbetrag:** EUR 250.000.000. • **Festgelegte Stückelung/Nennbetrag:** EUR 1.000. • **Laufzeit der Schuldverschreibungen:** 2 Jahre. • **Endfälligkeitstag:** 17. September 2026.
(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: 2,300 % p.a., zahlbar jährlich nachträglich am 17. September eines jeden Jahres; die erste Zinszahlung erfolgt am 17. September 2025. **Geschäftstagekonvention:** Folgender Geschäftstag-Konvention. **Anpassung der Zinsen:** Nein. **Zinstagequotient:**

	Actual/Actual (ICMA-Regelung 251) ICMA-Feststellungstag(e): 17. September eines jeden Jahres 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 250.000.000 • **Ausgabepreis:** 100 %. Der Ausgabepreis ist freibleibend; • **Valutierungstag:** 17. September 2024 • Die Schuldverschreibungen werden in Form eines öffentlichen Angebots an nicht-qualifizierte Anleger auf nicht-syndizierter Basis vertrieben. • Das öffentliche Angebot beginnt am 7. August 2024 (einschließlich) und endet spätestens mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospektes am 31. Mai 2025.
(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 1.100 werden von der Emittentin getragen. Die im Ausgabepreis inkludierten Kosten, die der Anleger trägt, betragen 1,40 % 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 250.000.000.
(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).