

Dieses Dokument stellt einen Nachtrag Nr. 2 (der „**Nachtrag**“) für die Zwecke von Artikel 23 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2017/1129/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in der jeweils gültigen Fassung („**Prospektverordnung**“) dar zu dem Basisprospekt der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main für bonitätsabhängige Schuldverschreibungen bezogen auf ein oder mehrere Referenzunternehmen vom 18. Juni 2021 (der „**Basisprospekt**“).

Dieser Nachtrag ergänzt den Basisprospekt und sollte zusammen mit diesem gelesen werden.

Nachtrag Nr. 2  
vom 11. Oktober 2021  
zum EUR 10.000.000.000 Basisprospekt vom 18. Juni 2021,

der

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („Emittentin“  
oder „DZ BANK“)**

für

## **bonitätsabhängige Schuldverschreibungen bezogen auf ein oder mehrere Referenzunternehmen**

Die Emittentin hat die Commission de Surveillance du Secteur Financier („**CSSF**“) gebeten, diesen Nachtrag zu billigen und den zuständigen Behörden in der Republik Österreich und in der Bundesrepublik Deutschland eine Bescheinigung über die Billigung dieses Nachtrags zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag in Übereinstimmung mit der Prospektverordnung erstellt wurde („**Notifizierung**“). Die Emittentin kann die CSSF bitten, den zuständigen Behörden in weiteren Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung zu übermitteln.

Arrangeur / Platzeur

**DZ BANK AG**

Dieser Nachtrag wird in elektronischer Form auf der Website der DZ BANK AG ([https://www.dzbank.de/content/dzbank\\_de/de/home/unser\\_profil/investorrelations/info\\_fuer\\_fremdkapitalgeber/prospekte\\_endgueltige\\_bedingungen\\_und\\_zusammenfassungen.disclaimer.disclaimer\\_prosp\\_und\\_endg\\_bed\\_us\\_personen.html](https://www.dzbank.de/content/dzbank_de/de/home/unser_profil/investorrelations/info_fuer_fremdkapitalgeber/prospekte_endgueltige_bedingungen_und_zusammenfassungen.disclaimer.disclaimer_prosp_und_endg_bed_us_personen.html)) veröffentlicht.

# Verantwortung

Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main (nachstehend auch „**Gesellschaft**“ oder „**Bank**“ genannt) mit eingetragenem Geschäftssitz in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ist allein verantwortlich für die in diesem Nachtrag enthaltenen Angaben. Die Emittentin erklärt, dass die Angaben im Nachtrag ihres Wissens richtig sind und keine Auslassungen beinhalten, die die Aussage des Nachtrages verändern könnten.

Im Basisprospekt definierte Begriffe haben die gleiche Bedeutung in diesem Nachtrag.

Dieser Nachtrag ist nur zusammen mit dem Basisprospekt zu verteilen. Er ist nur in Verbindung mit dem Basisprospekt zu lesen. Vollständige Informationen über die Emittentin und über Emissionen unter dem Basisprospekt sind ausschließlich erhältlich auf Grundlage dieses Nachtrags, des Basisprospekts sowie der jeweiligen Endgültigen Bedingungen.

Bei Widersprüchen zwischen einer in diesem Nachtrag und einer im Basisprospekt enthaltenen Angabe haben die in diesem Nachtrag enthaltenen Angaben Vorrang.

Abgesehen von den Angaben in diesem Nachtrag gibt es seit der Veröffentlichung des Basisprospekts keine anderen wesentlichen neuen Faktoren, keinen wesentlichen Fehler oder keine wesentliche Unrichtigkeit in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Angaben, die die Beurteilung der unter dem Basisprospekt begebenen bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen beeinflussen könnten.

Die Emittentin bestätigt, dass dieser Nachtrag und der Basisprospekt alle Informationen über die Emittentin und die bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen enthalten, die im Zusammenhang mit diesem Nachtrag und dem Basisprospekt und der Emission und dem Angebot von bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen unter dem Basisprospekt wesentlich sind, und dass diese Informationen in allen wesentlichen Aspekten richtig und nicht irreführend sind. Die Emittentin bestätigt ferner, dass die in diesem Nachtrag und dem Basisprospekt zum Ausdruck gebrachten Meinungsäußerungen und Absichtserklärungen nach bestem Wissen der Emittentin erfolgten, dass der Emittentin keine weiteren Sachverhalte bezüglich der Emittentin und/oder der bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen bekannt sind, deren Nichterwähnung dazu führen würde, dass dieser Nachtrag und der Basisprospekt insgesamt oder in Teilen irreführend wären und dass die Emittentin die Richtigkeit aller für die vorstehend genannten Zwecke wichtigen Sachverhalte durch angemessene Nachforschungen nachgeprüft hat.

Die Emittentin hat niemanden ermächtigt, Informationen oder Auskünfte zu geben, die nicht in diesem Nachtrag und dem Basisprospekt oder anderen Dokumenten enthalten sind oder damit übereinstimmen. Dies gilt auch für andere Informationen, die von der Emittentin im Zusammenhang mit diesem Nachtrag und dem Basisprospekt zur Verfügung gestellt wurden oder für sonstige frei zugängliche Informationen im Zusammenhang mit diesem Nachtrag und dem Basisprospekt. Wenn Informationen oder Auskünfte von Dritten gegeben werden, dann kann nicht davon ausgegangen werden, dass die Emittentin diese genehmigt hat.

Ausschließlich die Emittentin und kein Finanzintermediär oder Dritter ist verantwortlich für den Inhalt dieses Nachtrages, des Basisprospekts, der jeweiligen Endgültigen Bedingungen oder eines anderen, durch Verweis einbezogenen Dokumentes. Entsprechend und soweit in den entsprechenden Ländern rechtlich zulässig übernehmen weder Finanzintermediäre noch Dritte eine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen.

Der Basisprospekt, der Nachtrag und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen geben den Stand an ihrem jeweiligen Ausstellungsdatum wieder. Weder die Aushändigung des Basisprospekts, des Nachtrags und/oder der jeweiligen Endgültigen Bedingungen noch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen dürfen von einem Anleger so verstanden werden, dass die in den vorerwähnten Dokumenten enthaltenen Informationen auch nach dem jeweiligen Ausstellungsdatum richtig und vollständig sind, dass seit dem betreffenden Datum keine nachteiligen Veränderungen in der finanziellen Lage der Emittentin eingetreten sind, oder dass sonstige, im Zusammenhang mit dem Basisprospekt sowie dem Nachtrag zur Verfügung gestellten Informationen nach dem Datum ihrer Bereitstellung oder, falls hiervon abweichend, dem entsprechenden Ausstellungsdatum, richtig sind.

# A. Nachtragsbegründender Umstand

Wichtiger neuer Umstand, aufgrund dessen dieser Nachtrag erstellt wurde, ist die Änderung des Emittentenrating von Aa1 auf Aa2 für die DZ BANK durch Moody's Deutschland GmbH am 1. Oktober 2021 (der „**nachtragsbegründende Umstand**“). Der nachtragsbegründende Umstand ist demzufolge am 1. Oktober 2021 eingetreten.

# B. Änderungen des Basisprospekts

Durch diesen Nachtrag wird der Basisprospekt gemäß Artikel 23 Abs. 1 Prospektverordnung geändert. Dieser Nachtrag ist ergänzend und im Zusammenhang mit dem vorgenannten Basisprospekt der DZ BANK, der von der CSSF als zuständiger Behörde gebilligt wurde, zu lesen.

Mit diesem Nachtrag werden folgende Änderungen vorgenommen:

## I. Änderung der Risikofaktoren im Kapitel Risikofaktoren, I. Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin, 3. Unternehmensbezogene Risikofaktoren mit übergeordnetem Charakter

1. Auf den Seiten 12-13 wird im **Risikofaktor 3.1 Emittentenrisiko** der 2. Absatz gestrichen und durch folgende Formulierung ersetzt:

„Dies kann sich zum Beispiel durch ein rapides Absinken des Ratings der DZ BANK (Emittentenrating) abzeichnen. Sollte das Emittentenrating der DZ BANK unter die Bonitätsstufen sinken, die als Investment Grade-Rating bezeichnet werden, kann dies als ein Indikator für eine erhöhte Insolvenzgefahr gesehen werden. Wenn eine Ratingagentur ein Investment Grade-Rating für das Emittentenrisiko erteilt, kann dies grundsätzlich als Bewertung eines nur geringen Ausfallrisikos des jeweiligen Emittenten durch die betreffende Ratingagentur verstanden werden. Zu Beginn des vierten Quartals des Geschäftsjahres 2021 erhält die DZ BANK von den großen Ratingagenturen S&P Global Ratings Europe Limited (Niederlassung Deutschland) („**S&P**“)<sup>1</sup>, Moody's Deutschland GmbH („**Moody's**“)<sup>2</sup> und FitchRatings Ireland Limited („**Fitch**“)<sup>3</sup> und zusammen mit S&P und Moody's, die „**Ratingagenturen**“) ein Emittentenrating, welches sich bei S&P in der dritthöchsten Kategorie und bei Moody's und Fitch in der jeweils zweithöchsten Kategorie im Investment Grade-Bereich befindet. Der aktuellen Ratingsituation sind zwei Ratingveränderungen im Geschäftsjahr 2021 vorausgegangen: Im zweiten Quartal setzte S&P das Rating für die DZ BANK um eine Ratingstufe herab und änderte den Ausblick verbunden damit von negativ auf stabil. Grund hierfür war eine eingetrübte Sicht auf den deutschen Bankenmarkt insgesamt. Aus Sicht von S&P besteht aufgrund struktureller Defizite wie einer hohen Kostenbasis, zunehmenden Risiken aus einer technologischen Disruption des Marktes und dem anhaltenden Niedrigzinsumfeld ein langfristiger Druck auf die Profitabilität deutscher Banken.

Anfang des vierten Quartals setzte auch Moody's das Emittentenrating der DZ BANK um eine Ratingstufe herab. Gleichzeitig wurde der Ausblick von negativ auf stabil angepasst. Der Grund für die Herabstufung liegt in einer geänderten Einschätzung der Zukunftsaussichten der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken

---

<sup>1</sup> S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und wurde gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen am 31. Oktober 2011 registriert.

<sup>2</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und wurde gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen am 31. Oktober 2011 registriert.

<sup>3</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und wurde gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen am 31. Oktober 2011 registriert.

Raiffeisenbanken insgesamt. Moody's sieht das ungünstige Zinsumfeld als Herausforderung für Profitabilität und Rentabilität an.

An Moody's Einschätzung zur DZ BANK hat sich nichts geändert. Aufgrund der geänderten Sicht auf die Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken wird die Fähigkeit zur Unterstützung der DZ BANK geringer als bisher eingestuft. Dies hat eine Herabstufung um eine Stufe zur Folge.

Das Rating von Fitch wurde im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2021 bestätigt und ist seitdem unverändert, der Ausblick wurde von negativ auf stabil angehoben.

Auch nach der Herabstufung von S&P und Moody's befindet sich das Rating der DZ BANK immer noch im Investment Grade-Bereich. Das gilt ebenso für das Rating von Fitch."

2. Auf der Seite 14 wird im **Risikofaktor 3.3 Ratingherabstufungen** der 2. Absatz gestrichen und durch folgende Formulierung ersetzt:

„Zu Beginn des vierten Quartals des Geschäftsjahres 2021 erhält die DZ BANK von den Ratingagenturen ein Emittentenrating, welches sich bei S&P in der dritthöchsten Kategorie und bei Moody's und Fitch in der jeweils zweithöchsten Kategorie im Investment Grade-Bereich befindet. Der aktuellen Ratingsituation sind zwei Ratingveränderungen im Geschäftsjahr 2021 vorausgegangen: Im zweiten Quartal setzte S&P das Rating für die DZ BANK um eine Ratingstufe herab und änderte den Ausblick verbunden damit von negativ auf stabil. Grund hierfür war eine eingetrübte Sicht auf den deutschen Bankenmarkt insgesamt. Aus Sicht von S&P besteht aufgrund struktureller Defizite wie einer hohen Kostenbasis, zunehmenden Risiken aus einer technologischen Disruption des Marktes und dem anhaltenden Niedrigzinsumfeld ein langfristiger Druck auf die Profitabilität deutscher Banken. Anfang des vierten Quartals setzte auch Moodys das Emittentenrating der DZ BANK um eine Ratingstufe herab, der Ausblick wurde von negativ auf stabil angepasst. Der Grund für die Herabstufung liegt in einer geänderten Einschätzung von Moody's zu den Zukunftsaussichten der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken hinsichtlich Profitabilität und Rentabilität.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass S&P, Fitch und Moody's die Ratings der DZ BANK und ggf. von Tochtergesellschaften weiter herabstufen. Auch bei einer weiteren Herabstufung um eine Bewertungsstufe befände sich das Rating der DZ BANK immer noch im Investment Grade-Bereich. Fitch bestätigte allerdings im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2021 das Rating der DZ BANK und hob den Ausblick von negativ auf stabil an.“

## **II. Änderung der Angaben zum Rating im Kapitel DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 5. Trendinformationen und Ratings**

Auf der Seite 33 wird unter dem Unterabschnitt „**Ratings**“ die erste Zeile unter der Unterüberschrift „**von Moody's:**“ gestrichen und durch folgende Formulierung ersetzt:

**„Emittentenrating: Aa2“**

## C. Widerrufsrecht

Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen, die unter den Endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt ausgegeben wurden, gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, können diese gemäß Art. 23 Abs. 2a Prospektverordnung innerhalb einer Frist von drei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags, demzufolge beginnend am 12. Oktober 2021 und endend am 14. Oktober 2021, durch Erklärung gegenüber der DZ BANK in Textform an die E-Mail-Adresse: [Widerruf@dzbank.de](mailto:Widerruf@dzbank.de) widerrufen, sofern der wichtige neue Umstand, die wesentliche Unrichtigkeit oder die wesentliche Ungenauigkeit gemäß Art. 23 Abs. 1 Prospektverordnung vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots oder – falls früher – vor der Lieferung der bonitätsabhängigen Schuldverschreibungen eingetreten ist oder festgestellt wurde. Der letzte Tag des Widerrufsrechts ist am 14. Oktober 2021.

Dieser Nachtrag wird auf der Internetseite der DZ BANK AG ([https://www.dzbank.de/content/dzbank\\_de/de/home/unser\\_profil/investorrelations/info\\_fuer\\_fremdkapitalgeber/prospekte\\_endgueltigebedingungen\\_und\\_zusammenfassungen.disclaimer.disclaimer\\_prosp\\_und\\_endg\\_bed\\_us\\_personen.html](https://www.dzbank.de/content/dzbank_de/de/home/unser_profil/investorrelations/info_fuer_fremdkapitalgeber/prospekte_endgueltigebedingungen_und_zusammenfassungen.disclaimer.disclaimer_prosp_und_endg_bed_us_personen.html)) veröffentlicht.

Zudem wird jedem Anleger auf Verlangen eine Version des Nachtrags auf einem dauerhaften Datenträger bzw. auf ausdrückliches Verlangen einer Papierkopie eine gedruckte Fassung des Nachtrags kostenlos von der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, F/GTDS, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland zur Verfügung gestellt.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2021

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main