

In case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Furthermore, the aforementioned Final Terms will be published in electronic form on the website of DZ PRIVATBANK S.A. (www.dz-privatbank.com). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area (excluding the Grand Duchy of Luxembourg), the Final Terms will be published in electronic form on the website of DZ PRIVATBANK S.A. (www.dz-privatbank.com). In addition, copies of the Final Terms may be obtained in printed form, free of charge, upon request at the registered office of DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

04 February 2019
04. Februar 2019

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 50,000,000 Fixed Rate Preferred Senior Notes of 2019/2026 (the "**Notes**")
*EUR 50.000.000 festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen von 2019/2026 (die "**Schuldverschreibungen**")*

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Debt Issuance Programme

dated 8 June 2018
datiert 8. Juni 2018

of
der

DZ PRIVATBANK S.A.
LEI: SVY0KHTJZBP60K295346

Issue Price: 100.00 per cent free to trade
Ausgabepreis: 100,00 % freibleibend

Issue Date: 06 February 2019
Valutierungstag: 06. Februar 2019

Series No.: 30
Serien Nr.: 30

INTRODUCTION EINLEITUNG

This document constitutes the Final Terms of an issue of Notes under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of DZ PRIVATBANK S.A. ("**PBLU**").

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der DZ PRIVATBANK S.A. ("**PBLU**") dar.*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5(4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 8 June 2018, including the documents incorporated by reference, (the "**Prospectus**"). The Prospectus is published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of PBLU (www.dz-privatbank.com). In addition, copies of the aforementioned documents may be obtained in printed form, free of charge, upon request from PBLU, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg. Full information on PBLU and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement, if any, and these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für den in Artikel 5(4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der jeweils gültigen Fassung, genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 8. Juni 2018, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und auf der Website der PBLU (www.dz-privatbank.com) veröffentlicht. Kopien der vorgenannten Unterlagen in gedruckter Form sind außerdem auf Verlangen kostenlos bei der PBLU, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Großherzogtum Luxemburg, erhältlich. Vollständige Informationen über die PBLU und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn der Prospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen zusammengenommen werden.*

An issue-specific summary (the "**Issue-Specific Summary**"), fully completed for the Tranche of Notes, is annexed to these Final Terms.

*Eine emissionsbezogene Zusammenfassung (die "**Emissionsbezogene Zusammenfassung**"), vollständig ausgefüllt für die Tranche von Schuldverschreibungen, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.*

PART I: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I: ANLEIHEBEDINGUNGEN

This PART I of these Final Terms is to be read in conjunction with the A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus. Capitalised Terms not otherwise defined in this PART I of these Final Terms shall have the same meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Prospekt enthalten sind. Begriffe, die in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nicht anders lautend definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wie sie in den Anleihebedingungen festgelegt sind.*

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

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

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

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

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

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

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

▪ **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)

- Preferred Senior Notes
Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Currency	euro (" EUR ")
Währung	Euro (" EUR ")
Aggregate Principal Amount	EUR 50,000,000
Gesamtnennbetrag	EUR 50.000.000
Specified Denomination/Principal Amount	EUR 100,000
Festgelegte Stückelung/Nennbetrag	EUR 100.000

▪ **Sub-paragraph (3)**
Absatz (3)

- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

▪ **Sub-paragraph (5)**
Absatz (5)

Clearing System

Clearing System

- Clearstream Banking S.A.
- Euroclear Bank SA/NV
- Global Note
Globalurkunde
 - New Global Note (NGN)

§ 2 / INTEREST

§ 2 / ZINSEN

Fixed Rate Notes *Festverzinsliche Schuldverschreibungen*

▪ **Sub-paragraph (1)** *Absatz (1)*

Fixed Rate of Interest throughout the entire term of the Notes and Interest Payment Dates *Fester Zinssatz für die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen und Zinszahlungstage*

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	0.593 per cent per annum <i>0,593 % p.a.</i>
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	06 February 2019 <i>06. Februar 2019</i>
Interest Payment Date(s) <i>Zinszahlungstag(e)</i>	06 February in each year <i>06. Februar eines jeden Jahres</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	06 February 2020 <i>06. Februar 2020</i>
Interest Payment Date preceding the Maturity Date <i>Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht</i>	06 February 2025 <i>06. Februar 2025</i>

▪ **Sub-paragraph (3)** *Absatz (3)*

Business Day Convention *Geschäftstagekonvention*

- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- No Adjustment of Interest
Keine Anpassung der Zinsen

Business Day *Geschäftstag*

- Clearing System and TARGET2
Clearing System und TARGET2

▪ **Sub-paragraph (6)** *Absatz (6)*

Day Count Fraction *Zinstagequotient*

- Actual/Actual (ICMA Rule / Regelung 251)

§ 3 REDEMPTION
§ 3 RÜCKZAHLUNG

Maturity Date
Endfälligkeitstag

06 February 2026
06. Februar 2026

§ 4 EARLY REDEMPTION
§ 4 VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

- **Sub-paragraph (3)**
Absatz (3)
- No Early Redemption at the Option of the Issuer and/or a Holder**
Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin und/oder eines Gläubigers

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

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

Fiscal Agent/specified office
Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

*Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland*

Paying Agent/specified office
Zahlstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

- DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Grand Duchy of Luxembourg

*4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg*

- **Sub-paragraph (4)**
Absatz (4)

Payment Date
Zahltag

- Clearing System and TARGET2
Clearing System und TARGET2

§ 9 TAXATION
§ 9 STEUERN

- **Sub-paragraph (1)**

Absatz (1)

- No Gross-up provision
Keine Quellensteuerausgleichsklausel

§ 12 NOTICES

§ 12 BEKANNTMACHUNGEN

- **Sub-paragraph (1)**
Absatz (1)
- Federal Republic of Germany (Federal Gazette)
Bundesrepublik Deutschland (Bundesanzeiger)
- **Sub-paragraph (2) (a)**
Absatz (2) (a)
- Grand Duchy of Luxembourg (Luxemburger Wort) (Tageblatt (Luxembourg))
Großherzogtum Luxemburg (Luxemburger Wort) (Tageblatt (Luxemburg))

PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION
TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN

A. ESSENTIAL INFORMATION
A. GRUNDLEGENDE ANGABEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue / offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind

- not applicable
nicht anwendbar
- Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Save as discussed in the previous sentence, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen. Mit Ausnahme der im vorherigen Satz angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

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

None
Keine

Estimated net issue proceeds	EUR 50,000,000
<i>Geschätzter Netto-Emissionserlös</i>	<i>EUR 50.000.000</i>

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

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

Estimated total expenses of the issue	EUR 2,700
<i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	<i>EUR 2.700</i>

Estimate of the total expenses related to admission to trading	EUR 2,700
<i>Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i>	<i>EUR 2.700</i>

B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING
B. ANGABEN ZU DEN ANZUBIETENDEN/ ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)
(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date.)
(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern.)
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden
(The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date.)
(Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern.)

- Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

ISIN Code	XS1946803688
<i>ISIN Code</i>	<i>XS1946803688</i>
Common Code	194680368
<i>Common Code</i>	<i>194680368</i>
German Securities Code	A1L987
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	<i>A1L987</i>
Any other securities number	not applicable
<i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	<i>nicht anwendbar</i>
<input checked="" type="checkbox"/> Yield	0.593 per cent per annum
<i>Rendite</i>	<i>0,593 % p.a.</i>
<input type="checkbox"/> Historic Interest Rates	not applicable
<i>Zinssätze der Vergangenheit</i>	<i>nicht anwendbar</i>

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

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

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

None
Keine

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

not applicable
nicht anwendbar

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

not applicable
nicht anwendbar

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

not applicable
nicht anwendbar

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

not applicable
nicht anwendbar

Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung

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

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public
Vollständige Beschreibung der Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offenzulegen sind

not applicable
nicht anwendbar

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten

not applicable
nicht anwendbar

Plan of distribution and allotment ***Plan für den Vertrieb und die Zuteilung***

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

not applicable
nicht anwendbar

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

not applicable
nicht anwendbar

Pricing ***Preisfestsetzung***

Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser
Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

not applicable
nicht anwendbar

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

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

Placing and Underwriting ***Platzierung und Übernahme***

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

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

not applicable
nicht anwendbar

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details including form of commitment

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Specify Management Group or Dealer (including address)

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Grand Duchy of Luxembourg

Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (einschließlich Adresse)

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

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

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission
Management-/Übernahmeprovision

not applicable
nicht anwendbar

Selling Concession
Verkaufsprovision

not applicable
nicht anwendbar

Other (specify)
Andere (angeben)

None
Keiner

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Platzeur/Manager

None
Keiner

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrags

not applicable
nicht anwendbar

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

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

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

30 January 2019

30. Januar 2019

D. ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET
D. ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM REGULIERTEN MARKT

Admission to Trading
Börsenzulassung

- Not applicable. No trading on a regulated market.
Nicht anwendbar. Keine Börsenzulassung an einem regulierten Markt.
- Not applicable. No trading on a regulated market; trading on the Euro MTF.
Nicht anwendbar. Keine Börsenzulassung an einem regulierten Markt; Zulassung am Euro MTF.

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

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

not applicable
nicht anwendbar

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

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

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

Offer Jurisdiction(s)
Angebots-Jurisdiktion(en)

- Grand Duchy of Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
- Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland
- Republic of Austria
Republik Österreich
- Other EU Member State, if notified (specify)
Anderer EU Mitgliedstaat, wenn notifiziert (angeben)

Rating of the Notes
Rating der Schuldverschreibungen

Fitch AA-
Fitch AA-

Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") is established in the European Community and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). **Fitch** is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.
*Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**") hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils gültigen Fassung (die "**Ratingagenturen-Verordnung**") registriert. **Fitch** ist in der "List of registered and certified CRA's" aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.*

Fitch defines:
Fitch definiert:

- AA:** Very high credit quality: 'AA' ratings denote expectations of very low default risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.
- AA:** *Sehr hohe Kreditqualität: 'AA'-Ratings kennzeichnen die Erwartung eines sehr geringen Ausfallrisikos und weisen auf eine sehr starke Fähigkeit zur Erfüllung finanzieller Verpflichtungen hin. Diese Fähigkeit ist nicht besonders anfällig für vorhersehbare Ereignisse.*

Note:
Hinweis:

The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' ratings. For corporate finance obligation ratings, they are not appended to rating categories below the 'CCC'. For all other sectors/obligations, they are not assigned to rating categories below the 'B'.
Die Angaben "+" oder "-" können einem Rating angehängt werden, um die relative Stellung innerhalb der Hauptratingkategorien anzuzeigen. Solche Zusätze werden nicht Ratings der Kategorie 'AAA' hinzugefügt. Für Ratings von Verbindlichkeiten aus

Unternehmensfinanzierungen werden sie nicht an Ratingkategorien unterhalb der Kategorie 'CCC' angehängt. Für alle anderen Branchen/Verbindlichkeiten werden sie nicht Ratingkategorien unterhalb der Kategorie 'B' zugeordnet.

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

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

DZ PRIVATBANK S.A.

ANNEX TO THE FINAL TERMS

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

EUR 50,000,000 Fixed Rate Preferred Senior Notes of 2019/2026 (the "Notes")

- Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A-E (A.1 – E.7).
- This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.
- Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in this Summary with the mention of "Not applicable".

Section A – Introduction and Warnings

Element	
A.1	<p><u>Warning that:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - this Summary should be read as an introduction to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 8 June 2018 (the "Prospectus"); - any decision to invest in the Tranche of the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by an investor; - where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the EU Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and - civil liability attaches to the Issuer, who has tabled this Summary including any translation thereof but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Tranche of the Notes.
A.2	<p><u>Consent to use the Prospectus</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - The Issuer has given its consent in accordance with Article 3 (2) of the Prospectus Directive to the use of the Prospectus and of the Final Terms for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under the Programme by each Dealer and/or by each further financial intermediary, if any. - Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, offering, subsequently reselling or finally placing the Notes issued under the Debt Issuance Programme (the "Programme"), are entitled to use and rely upon the Prospectus as long as the Prospectus is valid in accordance with Article 11 (2) of the Law of 10 July 2005 on prospectuses for securities (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended. - Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, may only use the Prospectus and the Final Terms, if the latter have been communicated to the relevant competent authority, for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under the Programme in the Grand Duchy of Luxembourg and the Federal Republic of Germany. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, are required to inform themselves about the aforementioned communication of the Final Terms and, in case of a public offer with a limited offer period, about the duration of the potential use of the Final Terms. - When using the Prospectus and the Final Terms, each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, must ensure that they comply with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction. The distribution and publication of the Prospectus, any supplement to the Prospectus, if any, and the Final Terms as well as offers, subsequent resales or final placements of Notes in certain countries may be restricted by law. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession the Prospectus, any supplement to the Prospectus, if any, and the Final Terms come, are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Prospectus. - As required by law, in the event of an offer being made by any Dealer and/or any further financial intermediary, such Dealer and/or such further financial intermediary have to provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

Section B – Issuer

Element											
B.1	Legal and Commercial Name	DZ PRIVATBANK S.A. (" PBLU " or " Issuer ").									
B.2	Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation / Legal Entity Identifier	<p>Domicile: 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.</p> <p>Legal Form, Legislation: PBLU is a public limited liability company (<i>société anonyme</i>), incorporated for an unlimited duration, under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and subject, as a Luxembourg registered credit institution, to the Luxembourg act dated 5 April 1993 relating to the financial sector, as amended, (the "Banking Act 1993").</p> <p>Country of Incorporation: PBLU is registered with the Luxembourg trade and companies register (<i>Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg</i>), Grand Duchy of Luxembourg under registration number B 15579.</p> <p>LEI (Legal Entity Identifier): SVY0KHTJZBP60K295346.</p>									
B.4b	Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates	Not applicable. There are no known trends affecting PBLU and the industries in which it operates.									
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	<p>At the date of approval of the Prospectus, PBLU is a majority-owned subsidiary of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("DZ BANK AG"), Frankfurt am Main. PBLU is a member of the DZ BANK Group. DZ BANK AG is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organized under German law and the parent company of the DZ BANK Group.</p> <p>Shareholdings of PBLU</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Shareholdings in associated companies</th> <th style="text-align: left;">Domicile</th> <th style="text-align: right;">Participation in per cent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</td> <td>Zurich, Switzerland</td> <td style="text-align: right;">100</td> </tr> <tr> <td>IPConcept (Luxemburg) S.A.</td> <td>Strassen, Grand Duchy of Luxembourg</td> <td style="text-align: right;">100</td> </tr> </tbody> </table>	Shareholdings in associated companies	Domicile	Participation in per cent	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG	Zurich, Switzerland	100	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Strassen, Grand Duchy of Luxembourg	100
Shareholdings in associated companies	Domicile	Participation in per cent									
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG	Zurich, Switzerland	100									
IPConcept (Luxemburg) S.A.	Strassen, Grand Duchy of Luxembourg	100									
B.9	Profit Forecast or Estimate	Not applicable. PBLU does not generate any profit forecast or estimate.									

B.10	Nature of any Qualifications in the Audit Report on Historical Financial Information	Not applicable. Ernst & Young S.A., <i>Cabinet de révision agréé</i> , audited the annual financial statements for the fiscal years ended 31 December 2017 and 2016. The auditor (<i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>) issued in each case an unqualified report.																																										
B.12	<p>Selected Historical Key Financial Information</p> <p>The following financial data have been extracted from the audited annual financial statements for the fiscal year ended 31 December 2017 of PBLU prepared on the basis of the provisions of generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg; the financial data as at 31 December 2016 are comparative figures which were taken from the audited annual financial statements for the fiscal year ended 31 December 2017 of PBLU.</p> <table border="1" data-bbox="319 600 1412 1052"> <thead> <tr> <th>PBLU (in EUR million) Assets (LUX-GAAP)</th> <th>31 Dec. 2017</th> <th>31 Dec. 2016</th> <th>Equity and Liabilities (LUX-GAAP)</th> <th>31 Dec. 2017</th> <th>31 Dec. 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loans and advances to banks</td> <td>6,192</td> <td>4,105</td> <td>Liabilities to banks</td> <td>1,899</td> <td>2,040</td> </tr> <tr> <td>Due from clients</td> <td>4,873</td> <td>5,475</td> <td>Liabilities to customers</td> <td>8,077</td> <td>8,439</td> </tr> <tr> <td>Securities¹</td> <td>3,749</td> <td>4,003</td> <td>Securitised liabilities</td> <td>4,649</td> <td>4,399</td> </tr> <tr> <td>Miscellaneous assets²</td> <td>845</td> <td>2,331</td> <td>Miscellaneous liabilities³</td> <td>292</td> <td>294</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>Balance Sheet Equity⁴</td> <td>742</td> <td>742</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>15,659</td> <td>15,914</td> <td>Total equity and liabilities</td> <td>15,659</td> <td>15,914</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Securities are the aggregate of Bonds and other fixed-interest securities and Equities and other variable interest securities. ² Miscellaneous assets comprise Cash, credit balances at central issuing banks and post office cheque accounts, Shares in affiliated companies, Intangible assets, Tangible fixed assets, Other assets and Accruals and deferrals. ³ Miscellaneous liabilities comprise Sundry liabilities, Accruals and deferrals, Provisions, Subordinated loans (external) and Profit for the year. ⁴ Balance Sheet Equity comprises Fund for general banking risks, Subscribed capital, Offering premium and Reserves.</p>	PBLU (in EUR million) Assets (LUX-GAAP)	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016	Equity and Liabilities (LUX-GAAP)	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016	Loans and advances to banks	6,192	4,105	Liabilities to banks	1,899	2,040	Due from clients	4,873	5,475	Liabilities to customers	8,077	8,439	Securities ¹	3,749	4,003	Securitised liabilities	4,649	4,399	Miscellaneous assets ²	845	2,331	Miscellaneous liabilities ³	292	294				Balance Sheet Equity ⁴	742	742	Total assets	15,659	15,914	Total equity and liabilities	15,659	15,914	
PBLU (in EUR million) Assets (LUX-GAAP)	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016	Equity and Liabilities (LUX-GAAP)	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016																																							
Loans and advances to banks	6,192	4,105	Liabilities to banks	1,899	2,040																																							
Due from clients	4,873	5,475	Liabilities to customers	8,077	8,439																																							
Securities ¹	3,749	4,003	Securitised liabilities	4,649	4,399																																							
Miscellaneous assets ²	845	2,331	Miscellaneous liabilities ³	292	294																																							
			Balance Sheet Equity ⁴	742	742																																							
Total assets	15,659	15,914	Total equity and liabilities	15,659	15,914																																							
	Statement of "No Material Adverse Change"	There has been no material adverse change in the prospects of PBLU since 31 December 2017 (the date of the last published audited annual financial statements).																																										
	Statement of "Significant change in the Issuer's financial position"	Not applicable. There has been no significant change in the financial position of PBLU since 31 December 2017 (the date of the last published audited annual financial statements).																																										
B.13	Recent Events	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer's business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.																																										
B.14	Statement of Dependency upon other Entities within the Group	<p><i>Please read <u>Element B.5</u> together with the information below.</i></p> <p>DZ BANK AG has issued a comfort letter for DZ PRIVATBANK S.A. confirming that it can meet its contractual obligations, apart from political risks, within the scope of its investment quota.</p>																																										
B.15	Principal Activities	<p>Principal Activities</p> <p>According to its Articles of Association, the corporate object of PBLU is to undertake banking and financial transactions of all</p>																																										

		<p>kinds for its own account and for that of third parties, within the Grand Duchy of Luxembourg and abroad, together with all operations which are directly or indirectly associated therewith.</p> <p>The guiding principle of PBLU's business policy is in particular to provide support to credit cooperatives within the business territory of DZ BANK AG.</p> <p>PBLU may acquire interests in other companies, with registered offices in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, and may set up branch establishments.</p> <p>Business Areas:</p> <p>Private Banking Lending Business Investment Fund Business</p> <p>Principal Markets</p> <p>PBLU is primarily active in the Federal Republic of Germany in order to provide its service and support to credit cooperatives within the business territory of DZ BANK AG.</p> <p>At the date of approval of the Prospectus, PBLU has eight branches in the Federal Republic of Germany (Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Hanover, Munich, Nuremberg and Stuttgart) and two offices in Leipzig and Oldenburg.</p>												
B.16	Controlling person	<p>At the date of approval of the Prospectus, 90.7 per cent of PBLU's capital is owned by DZ BANK AG, Frankfurt am Main. 9.3 per cent is owned by 335 cooperative banks in the Federal Republic of Germany. PBLU is a member of the DZ BANK Group. DZ BANK AG is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) organized under German law and the parent company of the DZ BANK Group.</p>												
B.17	Credit Ratings assigned to the Issuer and the Notes	<p>PBLU is rated by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("S&P") and Fitch Ratings Ltd ("Fitch")¹.</p> <p>As of the date of approval of the Prospectus the ratings² assigned to PBLU were as follows:</p> <table> <tr> <td>by S&P:</td> <td>long-term rating:</td> <td>AA-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>short-term rating:</td> <td>A-1+</td> </tr> <tr> <td>by Fitch:</td> <td>long-term rating:</td> <td>AA-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>short-term rating:</td> <td>F1+</td> </tr> </table> <p>The Notes are rated² AA- by Fitch.</p>	by S&P:	long-term rating:	AA-		short-term rating:	A-1+	by Fitch:	long-term rating:	AA-		short-term rating:	F1+
by S&P:	long-term rating:	AA-												
	short-term rating:	A-1+												
by Fitch:	long-term rating:	AA-												
	short-term rating:	F1+												

¹ Each of S&P and Fitch is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

² A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Issuer and the Notes may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.

Section C – Notes

Element		
C.1	Type and Class of the Notes / International Securities Identification Number / Common Code / German Securities Code	<p>The Notes are issued on a fixed rate interest basis.</p> <p>ISIN (International Securities Identification Number): XS1946803688;</p> <p>Common Code: 194680368;</p> <p>German Securities Code: A1L987.</p>
C.2	Currency of the Notes	The Notes are issued in euro (" EUR ").
C.5	Restrictions on the free Transferability of the Notes	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including limitations to those rights) / Status of the Notes	<p>Rights attached to the Notes:</p> <p>The holders of Notes (the "Holders") have an interest claim and a redemption claim against the Issuer.</p> <p>The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for good cause (<i>aus wichtigem Grund</i>) upon the occurrence of an event of default).</p> <p>Gross-up provision:</p> <p>No;</p> <p>Early Redemption for Reasons for Taxation:</p> <p>No;</p> <p>Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):</p> <p>No;</p> <p>Early Redemption at the option of a Holder (Put Option):</p> <p>No.</p> <p>Status of the Preferred Senior Notes:</p> <p>The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking</p> <p>(a) <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer;</p> <p>(b) <i>senior</i> 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;</p> <p>(c) <i>subordinated</i> to obligations of the Issuer preferred by applicable law.</p>

		<p>Limitation of the rights attached to the Notes: Not applicable. There are no limitations of the rights attached to the Notes.</p>
C.9	<p>Interest Rate / Interest Commencement Date / Interest Payment Dates / Yield / Maturity Date including Repayment Procedures / Name of Representative of the Holders</p>	<p><i>Please read <u>Element C.8</u> together with the information below.</i></p> <p>Fixed Rate Notes: The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.</p> <p>The Notes shall bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the Notes) at the rate of 0.593 per cent per annum from 06 February 2019, the "Interest Commencement Date", (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). Interest shall be payable annually in arrears on 06 February (each such date, an "Interest Payment Date") in each year. The first interest payment shall be made on 06 February 2020, the Interest Payment Date preceding the Maturity Date is 06 February 2025. The last interest payment shall be made on the Maturity Date.</p> <p>Yield: 0.593 per cent per annum.</p> <p>Business Day Convention: Following Business Day Convention;</p> <p>Adjustment of Interest: No;</p> <p>Day Count Fraction: Actual/Actual (ICMA Rule 251).</p> <p>Maturity Date including Repayment Procedures: 06 February 2026; The Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at par. Any amounts payable shall be paid to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.</p> <p>Name of Representative of the Holders: Not applicable. There is no representative of the Holders.</p>
C.10	<p>Derivative Component in the Interest Payment</p>	<p><i>Please read <u>Element C.9</u> together with the information below.</i></p> <p>Not applicable. The Notes have no derivative component in the interest payment.</p>
C.11	<p>Application for Admission to Trading on a Regulated Market</p>	<p>Not applicable. No application for admission to trading of the Notes on a regulated market will be made.</p>

Section D – Risks

Element	
D.2	<p>Key Information on the Key Risks that are specific to the Issuer</p> <p>The risk related to PBLU's ability to fulfill its obligations under the Notes is described by reference to the ratings assigned to PBLU.</p> <p>Furthermore, within its business activities PBLU is subject to different risks. The primary risk types are the following:</p> <p>General risk information If one or more of the following risk factors come into effect, this may have a negative impact on the assets, earnings and financial position of the Issuer, which may prevent it from meeting some or all of its obligations arising from the securities issued under this Prospectus.</p> <p>Market risk Within its business activities PBLU is subject to market risks. Market risk comprises market risk in the narrow sense of the term and market liquidity risk.</p> <p>Market risk in the narrow sense of the term – referred to below as market risk – is the risk of loss arising from adverse movements in market prices or in the parameters that influence prices. Depending on the underlying influences, market risk can be broken down into interest-rate risk, spread risk, equity price risk, currency risk, and commodity risk.</p> <p>Market risk arises principally from PBLU's customer-account trading activities and its lending business. If market risks materialise they could have a material adverse effect on PBLU's financial condition and results of operation.</p> <p>Market liquidity risk is the risk of loss arising from adverse changes in market liquidity, for example as a result of a reduction in market depth or market disruption.</p> <p>Credit risk Credit risk or default risk is the risk of default on receivables resulting from the failure of counterparties to meet their contractual obligations. Country risk is the element of credit risk relating to the risk of default by a borrower abroad resulting from interruptions to the international payment transfer system in the borrower's country of residence (transfer risk). In addition, country risk refers to the risk that governments are unable or only partially able to meet their contractual obligations.</p> <p>Credit risk may arise in traditional lending business and also in trading activities. Traditional lending business is for the most part commercial lending, including financial guarantee contracts and loan commitments. In the context of credit risk management, trading activities refers to securities business – comprising securities in both the banking book and the trading book including promissory notes, derivatives, and the assets underlying derivatives – and secured and unsecured money market business (including sale and repurchase agreements, referred to below as 'repo' transactions).</p> <p>In traditional lending business, credit risk arises in the form</p>

	<p>of default risk. In this context, default risk refers to the risk that a customer may be unable to settle receivables arising from loans or advances made to the customer (including lease receivables) or make overdue payments, or that losses may arise from contingent liabilities or from lines of credit committed to third parties.</p> <p>Credit risk in connection with trading activities arises in the form of replacement risk, settlement risk, and issuer risk. Replacement risk is the risk of counterparty default before the settlement date of a trading transaction with a positive fair value. A financial loss arises from the need to replace the transaction at the prevailing market terms. Money market business (for example, repo transactions) also generates replacement risk.</p> <p>Settlement risk arises in connection with trading transactions that are not processed concurrently. The risk is that counterparties do not meet their obligations, counter-performance already having taken place.</p> <p>Issuer risk is the risk that the issuer of a security does not meet its contractual obligations. In this case, the holder of the security incurs a financial loss in the form of interest and principal payments not received. There are also issuer risks attached to derivative contracts (for example, credit derivatives), where the default of the underlying asset can lead to losses.</p> <p>PBLU only incurs credit risk on banking book trading activities.</p> <p>Credit risks may affect the recoverability and value of assets on the Issuer's balance sheet and could require increased provisioning which could have a material adverse effect on PBLU's financial condition and results of operation.</p> <p>Operational risk PBLU defines operational risk as the risk of unexpected loss from human behaviour, technological failure, weaknesses in process or project management, or external events. This closely resembles the regulatory definition. Legal risk is included in this definition, strategic- and reputational risks are not included.</p> <p>Reputational risk refers to the risk of losses from events that damage the confidence of customers, investors, the labor market, or the general public in PBLU companies or in the products and services they offer.</p> <p>Reputational risk may arise following the crystallization of other risk, but also as a result of other, publicly available negative information about PBLU companies.</p> <p>Business risk Business risk denotes the risk of losses arising from unexpected earnings volatility which, for a given business strategy, is caused by changes in external conditions or parameters and cannot be offset by cost-cutting. Fluctuations in earnings attributable to other types of risk are not included in this analysis. If such business risks occur they could have a material adverse effect on PBLU's financial condition and results of operation.</p>
--	---

		<p>Equity risk In the DZ BANK Group, equity risk is understood to be the risk of unexpected losses from a drop in the fair value of investments below their carrying amount. In such case PBLU may be obliged to allow for depreciation which could have a material adverse effect on PBLU's financial condition and results of operation.</p> <p>Liquidity risk 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, or that such cash and cash equivalents can only be obtained at an inflated cost. In this way liquidity risk is equivalent to insolvency risk.</p> <p>Liquidity risk arises from a mismatch in timing and amount between anticipated cash inflows and outflows. The main factors impacting on the level of liquidity risk are as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> – the funding structure of the lending business; – uncertainty surrounding liquidity tied up in funding structured issues and certificates; – trends in deposits and loans, funding potential in money markets and capital markets; – the eligibility of securities for use as collateral and the market liquidity of these securities; – the granting of liquidity options (for example, in the form of irrevocable loan or liquidity commitments); – the obligation to pledge collateral (for example, for derivatives or in connection with guarantees for payments as part of intraday liquidity). <p>Liquidity risk also arises from changes to the Bank's own rating if contractual requirements to provide collateral depend on the rating.</p> <p>Any of these developments may limit PBLU's ability to raise additional funds to support its business or to counterbalance the consequence of losses or increased regulatory capital requirements, and could have a material adverse effect on PBLU's business, financial condition, results of operations, liquidity and prospects.</p>
D.3	Key Information on the Key Risks that are specific to the Notes	<p>Prospective investors should only invest in Notes, if the prospective investors are able to assess the characteristics and thus are prepared to bear the inherent risks.</p> <p>Generally, the Notes may be exposed to a liquidity risk, market price risk and interest rate risk.</p> <p>Liquidity Risk A Holder of Notes bears the risk that there is no or hardly any exchange or off-floor trading in these Notes. The Notes can therefore not be sold at all or only with major price mark-downs. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk A Holder of Notes bears the risk that the market price of these Notes falls as a result of the general development of the</p>

	<p>market. The Holder suffers a loss if it sells its Notes below the purchase price.</p> <p>Interest Rate Risk Fixed Rate Notes: A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that interest rate levels rise and, as a result, the market price of the Notes falls.</p> <p>Bail-in Tool and other Resolution Tools <i>Uniform rules and a uniform procedure for the resolution</i> Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund ("SRM Regulation"), amongst other things, provides the Single Resolution Board ("SRB") and the national resolution authorities of participating EU Member States (in the Grand Duchy of Luxembourg, the <i>Commission de surveillance du secteur financier</i> (the "Luxembourg Resolution Authority")) with a set of resolution tools and resolution powers. These include the power (i) to sell or merge the business operations or parts of the individual business units with another bank (<i>sale of business tool</i>), or (ii) to set up a temporary bridge bank to operate critical functions, rights or liabilities (<i>bridge institution tool</i>). Furthermore, among others, these include the power (iii) to separate sound assets from impaired assets or assets at risk of default (<i>asset separation tool</i>), or (iv) to convert eligible liabilities (as defined in Article 3(1) no. (49) of the SRM Regulation) of the Issuer, including liabilities under the Notes, into equity of the Issuer or another legal entity or to permanently reduce their principal amount to potentially zero (the "Bail-in Tool"), or (v) to amend the terms and conditions of the Notes.</p> <p>In the event of a resolution of the Issuer, the Luxembourg Resolution Authority shall implement all decisions concerning such resolution addressed to it by the SRB. For those purposes, but subject to the SRM Regulation, the Luxembourg Resolution Authority shall exercise its powers in accordance with the Luxembourg act dated 18 December 2015 (the "BRR Act 2015") which implemented the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms. For that purpose, the Luxembourg Resolution Authority has, inter alia, the power to impose, in certain circumstances, a suspension of activities. Any suspension of activities can, to the extent determined by the Luxembourg Resolution Authority, result in the partial or complete suspension of the performance of agreements entered into by a credit institution or investment firm incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.</p> <p><i>Ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy</i> In this context Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured</p>
--	--

	<p>debt instruments in insolvency hierarchy (“Amending Directive”) has created a new class of non-preferred senior debts ranking senior to own funds instruments and other subordinated obligations in the form of Additional Tier 1 capital instruments as well as Tier 2 capital instruments, but having a lower ranking than obligations preferred by applicable law.</p> <p>As a consequence, the Bail-in Tool will apply to the non-preferred senior Notes prior to the application of such resolution tool to obligations preferred by applicable law, including among others unsecured and preferred senior Notes of the Issuer issued after the implementation of the Amending Directive into Luxembourg Law. The Amending Directive has been implemented into Luxembourg Law.</p> <p>However, there can be no assurance that the Issuer will at all times have sufficient own funds instruments or other subordinated obligations in the form of Additional Tier 1 capital instruments or Tier 2 capital instruments to avoid that the Bail-in Tool will be applied to the Notes.</p> <p><i>Consequences</i> The described regulatory measures and the ranking of the Notes may materially adversely affect the rights of the Holder of the Notes including the loss of the entire or a substantial part of its investment and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to resolution or any insolvency proceedings.</p> <p>The individual risks or the combination of the above mentioned risks may have an increasing impact on the value of the Notes and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may sustain substantial interest losses and price losses.</p>
--	---

Section E – Offer

Element		
E.2b	<p>Reasons for the offer and Use of Net Issue Proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</p>	<p>The offer of the Notes will be used for the purpose of financing the business of the Issuer. The net issue proceeds from the issue of the Notes will be used for such purpose.</p>
E.3	<p>Terms and Conditions of the Offer</p>	<p>General: The Notes are distributed by way of an offer to qualified investors on a non-syndicated basis.</p> <p>Dealer: DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Strassen Grand Duchy of Luxembourg.</p> <p>Date when the oral agreement on the issue of Notes has been reached:</p>

		<p>30 January 2019.</p> <p>Aggregate Principal Amount:</p> <p>The Notes are issued in an Aggregate Principal Amount of EUR 50,000,000.</p> <p>Specified Denomination:</p> <p>The Notes are issued in a specified denomination of EUR 100,000.</p> <p>Principal Amount of the Commitment of the Dealer:</p> <p>Not applicable. There is no commitment of the Dealer.</p> <p>Issue Price:</p> <p>The Notes are issued at an Issue Price of 100.00 per cent. The Issue Price is free to trade.</p> <p>Issue Date / Delivery Instruction:</p> <p>06 February 2019;</p> <p>Delivery against payment.</p> <p>Fiscal Agent / Paying Agent:</p> <p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taubusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany,</p> <p>DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen Grand Duchy of Luxembourg.</p>
E.4	Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer (including conflicting interests)	Not applicable. There are no interests of natural and legal persons involved in the issue/offer (including conflicting interests).
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the Offeror	<p>Not applicable. The estimated total expenses of the issue of the Notes (including the expenses related to admission to trading on the Luxembourg Stock Exchange) amounting to EUR 2,700 shall be borne by the Issuer.</p> <p>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.</p>

ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
EMISSIONSBEZOGENE ZUSAMMENFASSUNG

EUR 50.000.000 festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen von
2019/2026
(die "**Schuldverschreibungen**")

- Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, so genannte "Punkte". Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) unterteilt.
- Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.
- Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentin in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine entsprechenden Angaben gemacht werden können. In diesem Fall ist in dieser Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Hinweis "Entfällt" enthalten.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweis

Punkt		
A.1	<u>Warnhinweis, dass:</u>	<ul style="list-style-type: none"> - diese Zusammenfassung als Einleitung zu dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 8. Juni 2018 (der "Prospekt") verstanden und gelesen werden sollte; - sich ein Anleger bei jeder Entscheidung, in die Tranche von Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen sollte, - ein Anleger der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines EU Mitgliedstaats möglicherweise für die Kosten der Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann, und - zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist, oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospektes wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Tranche von Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	<u>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</u>	<ul style="list-style-type: none"> - Die Emittentin hat ihre Zustimmung gemäß Artikel 3 (2) der Prospekttrichtlinie für die Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen im Rahmen von öffentlichen Angeboten, späteren Weiterverkäufen und endgültigen Platzierungen der unter dem Debt Issuance Programme ("Programm") emittierten Schuldverschreibungen durch jeden Platzeur und/oder durch jeden etwaigen weiteren Finanzintermediär erteilt. - Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär, die die unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen öffentlich anbieten, später weiterverkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt, den Prospekt zu verwenden und sich darauf zu berufen, solange der Prospekt gemäß Artikel 11 (2) des Gesetzes vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), in der jeweils geltenden Fassung, gültig ist. - Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär dürfen den Prospekt und die Endgültigen Bedingungen, wenn letztere der entsprechenden zuständigen Behörde übermittelt worden sind, nur für öffentliche Angebote, spätere Weiterverkäufe und endgültige Platzierungen von unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen im Großherzogtum Luxemburg und in der Bundesrepublik Deutschland verwenden. Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sind verpflichtet, sich selbst über die vorgenannte Übermittlung der Endgültigen Bedingungen und im Falle eines öffentlichen Angebots mit einer begrenzten Angebotsfrist über die Dauer der Nutzungsmöglichkeit der Endgültigen Bedingungen zu informieren. - Bei der Nutzung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen haben jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass sie alle anwendbaren, in der jeweiligen Jurisdiktion geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachten. Die Verteilung und Veröffentlichung des Prospekts, etwaiger Nachträge zu dem Prospekt und der Endgültigen Bedingungen sowie Angebote, spätere Weiterverkäufe oder endgültige Platzierungen von Schuldverschreibungen sind in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt. Jeder Platzeur, jeder etwaige weitere Finanzintermediär und/oder jede Person, in deren Besitz der Prospekt, etwaige Nachträge zu dem Prospekt und die Endgültigen Bedingungen gelangen, sind verpflichtet, sich selbst über derartige Beschränkungen zu informieren und sie einzuhalten. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Zustimmung zur Verwendung

		<p>des Prospekts zurückzuziehen.</p> <p>- Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot unterbreiten, informieren dieser Platzeur und/oder dieser weitere Finanzintermediär, wie gesetzlich vorgeschrieben, die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsunterbreitung über die Angebotsbedingungen.</p>
--	--	---

Abschnitt B – Emittentin

Punkt											
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	DZ PRIVATBANK S.A. ("PBLU" oder "Emittentin").									
B.2	Sitz / Rechtsform / Rechtsordnung / Ort der Registrierung / Rechtsträgerkennung (LEI - Legal Entity Identifier)	<p>Sitz: 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Großherzogtum Luxemburg.</p> <p>Rechtsform, Rechtsordnung: Die PBLU ist eine Aktiengesellschaft (<i>société anonyme</i>), gegründet auf unbegrenzte Dauer nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Als in Luxemburg eingetragenes Kreditinstitut unterliegt die PBLU dem Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in seiner gültigen Fassung.</p> <p>Ort der Registrierung: PBLU ist im Handelsregister Luxemburg (<i>Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg</i>), Großherzogtum Luxemburg unter der Registernummer B 15579 eingetragen.</p> <p>Rechtsträgerkennung (LEI - Legal Entity Identifier): SVY0KHTJZBP60K295346.</p>									
B.4b	Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Entfällt. Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die PBLU und die Branchen, in denen die PBLU tätig ist, auswirken.									
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	<p>Am Billigungsdatum des Prospekts ist die PBLU ein im Mehrheitsbesitz befindliches Tochterunternehmen der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("DZ BANK AG"), Frankfurt am Main. Die PBLU gehört dem DZ BANK Konzern an. Die DZ BANK AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und Muttergesellschaft des DZ BANK Konzerns.</p> <p>Beteiligungen der PBLU</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anteile an verbundenen Unternehmen</th> <th>Sitz der Gesellschaft</th> <th>Beteiligungsquote in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</td> <td>Zürich, Schweiz</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>IPConcept (Luxemburg) S.A.</td> <td>Strassen, Großherzogtum Luxemburg</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Anteile an verbundenen Unternehmen	Sitz der Gesellschaft	Beteiligungsquote in %	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG	Zürich, Schweiz	100	IPConcept (Luxemburg) S.A.	Strassen, Großherzogtum Luxemburg	100
Anteile an verbundenen Unternehmen	Sitz der Gesellschaft	Beteiligungsquote in %									
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG	Zürich, Schweiz	100									
IPConcept (Luxemburg) S.A.	Strassen, Großherzogtum Luxemburg	100									

B.9	Gewinnprognose oder -schätzung	Entfällt. Gewinnprognosen oder -schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.																																																
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Entfällt. Ernst & Young S.A., <i>Cabinet de révision agréé</i> , hat die Jahresabschlüsse für die zum 31. Dezember 2017 und 2016 endenden Geschäftsjahre geprüft. Der Abschlussprüfer (<i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i>) hat jeweils einen uneingeschränkten Bericht erteilt.																																																
B.12	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</p> <p>Die folgenden Finanzzahlen wurden dem geprüften, auf der Grundlage der im Großherzogtum Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften aufgestellten Jahresabschluss der PBLU für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr entnommen; bei den Finanzzahlen zum 31. Dezember 2016 handelt es sich um Vergleichszahlen, welche dem geprüften Jahresabschluss für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr der PBLU entnommen wurden.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>PBLU (in Mio. EUR)</th> <th>31. Dez. 2017</th> <th>31. Dez. 2016</th> <th>Passiva (LUX-GAAP)</th> <th>31. Dez. 2017</th> <th>31. Dez. 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiva (LUX-GAAP)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td>6.192</td> <td>4.105</td> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td> <td>1.899</td> <td>2.040</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td>4.873</td> <td>5.475</td> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td> <td>8.077</td> <td>8.439</td> </tr> <tr> <td>Wertpapiere¹</td> <td>3.749</td> <td>4.003</td> <td>Verbriefte Verbindlichkeiten</td> <td>4.649</td> <td>4.399</td> </tr> <tr> <td>Übrige Aktiva²</td> <td>845</td> <td>2.331</td> <td>Übrige Passiva³</td> <td>292</td> <td>294</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>Bilanzielles Eigenkapital⁴</td> <td>742</td> <td>742</td> </tr> <tr> <td>Summe der Aktiva</td> <td>15.659</td> <td>15.914</td> <td>Summe der Passiva</td> <td>15.659</td> <td>15.914</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Die Wertpapiere sind die Summe aus Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere. ² Die Übrigen Aktiva setzen sich zusammen aus Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Postcheckämtern, Anteile an verbundenen Unternehmen, Immaterielle Anlagewerte, Sachanlagen, Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten. ³ Die Übrigen Passiva setzen sich zusammen aus Sonstige Verbindlichkeiten, Rechnungsabgrenzungsposten, Rückstellungen, Nachrangige Verbindlichkeiten und Ergebnis des Geschäftsjahres. ⁴ Das Bilanzielle Eigenkapital setzt sich zusammen aus Fonds für allgemeine Bankrisiken, Gezeichnetes Kapital, Ausgabeagio und Rücklagen.</p>	PBLU (in Mio. EUR)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016	Passiva (LUX-GAAP)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016	Aktiva (LUX-GAAP)						Forderungen an Kreditinstitute	6.192	4.105	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.899	2.040	Forderungen an Kunden	4.873	5.475	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	8.077	8.439	Wertpapiere ¹	3.749	4.003	Verbriefte Verbindlichkeiten	4.649	4.399	Übrige Aktiva ²	845	2.331	Übrige Passiva ³	292	294				Bilanzielles Eigenkapital ⁴	742	742	Summe der Aktiva	15.659	15.914	Summe der Passiva	15.659	15.914	
PBLU (in Mio. EUR)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016	Passiva (LUX-GAAP)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2016																																													
Aktiva (LUX-GAAP)																																																		
Forderungen an Kreditinstitute	6.192	4.105	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.899	2.040																																													
Forderungen an Kunden	4.873	5.475	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	8.077	8.439																																													
Wertpapiere ¹	3.749	4.003	Verbriefte Verbindlichkeiten	4.649	4.399																																													
Übrige Aktiva ²	845	2.331	Übrige Passiva ³	292	294																																													
			Bilanzielles Eigenkapital ⁴	742	742																																													
Summe der Aktiva	15.659	15.914	Summe der Passiva	15.659	15.914																																													
	Erklärung bezüglich "Keine wesentlichen negativen Veränderungen"	Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der PBLU seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).																																																
	Erklärung bezüglich "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin"	Entfällt. Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der PBLU seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses).																																																
B.13	Jüngste Ereignisse	Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.																																																
B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	<p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt B.5</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Die DZ BANK AG hat für die PBLU eine Patronatserklärung abgegeben mit dem Inhalt, im Rahmen ihrer Anteilsquote dafür Sorge zu tragen, dass diese, abgesehen vom Fall des</p>																																																

		politischen Risikos, ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen kann.
B.15	Haupttätigkeitsbereiche	<p>Haupttätigkeitsbereiche</p> <p>Unternehmerischer Zweck der PBLU ist gemäß ihrer Satzung die Durchführung von Bank- und Finanzgeschäften aller Art, für eigene und für Rechnung Dritter im Großherzogtum Luxemburg und im Ausland, sowie aller Operationen, die damit direkt oder indirekt zusammenhängen.</p> <p>Leitlinie der Geschäftspolitik der PBLU ist insbesondere die Unterstützung der Kreditgenossenschaften im Geschäftsgebiet der DZ BANK AG.</p> <p>Die PBLU kann sich an anderen Gesellschaften mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland beteiligen sowie Zweigniederlassungen errichten.</p> <p>Geschäftsfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Private Banking; - Kreditgeschäft; - Investmentfondsgeschäft. <p>Wichtigste Märkte</p> <p>Die PBLU ist primär in Deutschland tätig um den Volksbanken Raiffeisenbanken im Geschäftsgebiet der DZ BANK AG ihren Service zur Verfügung zu stellen und diese zu unterstützen.</p> <p>Am Billigungsdatum des Prospektes hat die PBLU acht Niederlassungen in der Bundesrepublik Deutschland (Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Hannover, München, Nürnberg und Stuttgart) und zwei Büros in Leipzig und Oldenburg.</p>
B.16	Beherrschungsverhältnisse	Am Billigungsdatum des Prospektes wird das Kapital der PBLU zu 90,7 Prozent von der DZ BANK AG, Frankfurt am Main gehalten. 9,3 Prozent sind im Besitz von 335 Instituten des genossenschaftlichen Sektors in der Bundesrepublik Deutschland. Die PBLU gehört dem DZ BANK Konzern an. Die DZ BANK AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und Muttergesellschaft des DZ BANK Konzerns.
B.17	Ratings, die für die Emittentin und die Schuldverschreibungen erstellt wurden	<p>PBLU wird von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("S&P") und Fitch Ratings Ltd ("Fitch")³ geratet.</p> <p>Am Billigungsdatum des Prospekts lauten die Ratings⁴ für die PBLU wie folgt:</p>

³ Sowohl S&P als auch Fitch haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

		<p>S&P: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: A-1+</p> <p>Fitch: langfristiges Rating: AA- kurzfristiges Rating: F1+</p> <p>Die Schuldverschreibungen verfügen über ein Rating⁴ von AA- von Fitch.</p>
--	--	---

Abschnitt C – Schuldverschreibungen

Punkt		
C.1	Art und Gattung der Schuldverschreibungen / International Securities Identification Number / Common Code / Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer	<p>Die Schuldverschreibungen werden auf festverzinslicher Verzinsungsbasis begeben.</p> <p>ISIN (International Securities Identification Number): XS1946803688;</p> <p>Common Code: 194680368;</p> <p>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer: A1L987;</p>
C.2	Währung der Schuldverschreibungen	Die Schuldverschreibungen werden in Euro ("EUR") begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen	Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte aus den Schuldverschreibungen (einschließlich Beschränkungen dieser Rechte) / Status der Schuldverschreibungen	<p>Rechte aus den Schuldverschreibungen: Die Inhaber von Schuldverschreibungen (die "Gläubiger") haben einen Zinsanspruch und einen Rückzahlungsanspruch gegenüber der Emittentin.</p> <p>Die Schuldverschreibungen können nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit zurückgezahlt werden (ausgenommen aus wichtigem Grund bei Eintritt eines Kündigungsereignisses).</p> <p>Quellensteuerausgleichsklausel: Nein;</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen: Nein;</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call</p>

⁴ Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der erteilenden Ratingagentur jederzeit suspendiert, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Eine Suspendierung, Herabsetzung oder Rücknahme des Ratings in Bezug auf die Emittentin und die Schuldverschreibungen kann den Marktpreis der unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

		<p>Option):</p> <p>Nein.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option):</p> <p>Nein.</p> <p>Status der bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die</p> <p>(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin <i>gleichrangig</i> sind;</p> <p>(b) <i>vorrangig</i> 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;</p> <p>(c) <i>nachrangig</i> sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften <i>vorrangig</i> sind.</p> <p>Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte: Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte.</p>
C.9	Zinssatz / Verzinsungsbeginn / Zinszahlungstage / Rendite / Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren / Name des Vertreters der Gläubiger	<p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.8</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen: Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen), mit 0,593 % p.a. vom 06. Februar 2019, dem "Verzinsungsbeginn", (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 06. Februar (jeweils ein "Zinszahlungstag") eines jeden Jahres zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 06. Februar 2020, der dem Endfälligkeitstag vorhergehende Zinszahlungstag ist der 06. Februar 2025. Die letzte Zinszahlung erfolgt am Endfälligkeitstag.</p> <p>Rendite:</p> <p>0,593 % p.a.</p> <p>Geschäftstagekonvention:</p> <p>Folgender Geschäftstag-Konvention;</p>

		<p>Anpassung der Zinsen:</p> <p>Nein;</p> <p>Zinstagequotient:</p> <p>Actual/Actual (ICMA-Regelung 251).</p> <p>Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren:</p> <p>06. Februar 2026;</p> <p>Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen am Endfälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzahlen. Sämtliche zahlbaren Beträge sind an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.</p> <p>Name des Vertreters der Gläubiger:</p> <p>Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.</p>
C.10	Derivative Komponente bei der Zinszahlung	<p><i>Bitte lesen Sie <u>Punkt C.9</u> zusammen mit den nachfolgenden Informationen.</i></p> <p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen weisen keine derivative Komponente bei der Zinszahlung auf.</p>
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt	<p>Entfällt. Es wird kein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten Markt gestellt.</p>

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<p>Das Risiko hinsichtlich der Fähigkeit der PBLU, ihre Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen zu erfüllen, wird durch Verweis auf die der PBLU erteilten Ratings beschrieben.</p> <p>Darüberhinaus unterliegt die PBLU im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen Risiken. Dazu zählen insbesondere folgende Risikoarten:</p> <p>Allgemeiner Risikohinweis Sollten einer oder mehrere der nachstehenden Risikofaktoren eintreten, kann dies negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der Emittentin haben mit der Folge, dass die Emittentin gegebenenfalls ihren Verpflichtungen aus den unter diesem Basisprospekt begebenen Wertpapieren nicht oder nicht in vollem Umfang nachkommen kann.</p> <p>Marktpreisrisiko Die Bank geht zur Wahrnehmung von Geschäftschancen</p>

		<p>Marktpreisrisiken ein. Das Marktpreisrisiko setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen.</p> <p>Marktpreisrisiko im engeren Sinne - im Folgenden als Marktpreisrisiko bezeichnet - ist die Gefahr eines Verlusts, der aufgrund nachteiliger Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern eintreten kann. Das Marktpreisrisiko untergliedert sich gemäß den zugrunde liegenden Einflussfaktoren in Zinsrisiko, Spread-Risiko, Aktienrisiko, Währungsrisiko und Rohwarenrisiko.</p> <p>In der PBLU entstehen Marktpreisrisiken im Wesentlichen aus den Kundenhandelsaktivitäten der PBLU und durch das Kreditgeschäft der PBLU. Falls die Marktpreisrisiken eintreten, könnten sie einen wesentlichen negativen Einfluß auf die Finanzlage und das Geschäftsergebnis der PBLU haben.</p> <p>Marktliquiditätsrisiko ist die Gefahr eines Verlusts, der aufgrund nachteiliger Veränderungen der Marktliquidität - zum Beispiel durch Verschlechterung der Markttiefe oder durch Marktstörungen - eintreten kann.</p> <p>Kreditrisiko Das Kreditrisiko beziehungsweise Ausfallrisiko bezeichnet die Gefahr des Ausfalles von Forderungen, der dadurch entsteht, dass Geschäftspartner ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen. Unter Länderrisiko als eine Ausprägung des Kreditrisikos wird die Gefahr des Ausfalles von Forderungen an ausländische Kreditnehmer verstanden, die aus Störungen des internationalen Zahlungstransfers mit dem Sitzland der Kreditnehmer resultiert (Transferrisiko). Als Länderrisiko wird darüber hinaus die Gefahr bezeichnet, dass Staaten ihre vertraglichen Verpflichtungen aus Forderungen nicht oder nur unvollständig erfüllen können.</p> <p>Kreditrisiken können sowohl bei klassischen Kreditgeschäften als auch bei Handelsgeschäften entstehen. Das klassische Kreditgeschäft entspricht im Wesentlichen dem kommerziellen Kreditgeschäft einschließlich Finanzgarantien und Kreditzusagen. Unter Handelsgeschäft werden im Kontext des Kreditrisikomanagements das Wertpapiergeschäft – bestehend aus den Wertpapieren des Anlage- und des Handelsbuchs inklusive der Schuldscheindarlehen und der Underlyings von Derivaten – sowie das Derivate- und das besicherte und unbesicherte Geldmarktgeschäft (einschließlich der Wertpapierpensionsgeschäfte, im Folgenden auch Repo-Geschäfte genannt) verstanden.</p> <p>Im klassischen Kreditgeschäft treten Kreditrisiken in Form von Ausfallrisiken auf. Unter dem Ausfallrisiko wird in diesem Zusammenhang die Gefahr verstanden, dass ein Kunde Forderungen aus in Anspruch genommenen Krediten (einschließlich Leasingforderungen) und aus überfälligen Zahlungen nicht begleichen kann oder dass aus Eventualverbindlichkeiten und extern zugesagten Kreditlinien Verluste entstehen.</p> <p>Kreditrisiken aus Handelsgeschäften treten in Form des Wiedereindeckungsrisikos, Erfüllungsrisikos und Emittentenrisikos auf. Bei dem Wiedereindeckungsrisiko</p>
--	--	---

	<p>handelt es sich um die Gefahr, dass während der Laufzeit eines Handelsgeschäfts mit positivem Marktwert der Kontrahent ausfällt. Durch die Wiedereindeckung zu aktuellen Marktbedingungen entsteht ein finanzieller Aufwand. Darüber hinaus generieren auch Geldmarktgeschäfte (zum Beispiel Repo-Geschäfte) Wiedereindeckungsrisiken.</p> <p>Das Erfüllungsrisiko tritt bei Handelsgeschäften auf, die nicht Zug um Zug abgewickelt werden. Das Risiko besteht in der Gefahr, dass der Kontrahent seine Leistung nicht erbringt, während die Gegenleistung bereits erbracht worden ist.</p> <p>Emittentenrisiken bezeichnen die Gefahr, dass ein Emittent eines Wertpapiers seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Dem Eigentümer des Wertpapiers entsteht in diesem Fall ein finanzieller Verlust in Form von entgangenen Zins- und Tilgungszahlungen. Daneben bestehen Emittentenrisiken bei derivativen Geschäften (zum Beispiel Kreditderivate), bei denen durch den Ausfall des Underlyings Verluste entstehen können.</p> <p>Die PBLU geht Ausfallrisiken aus Handelsgeschäften nur im Rahmen ihres Anlagebuchs ein.</p> <p>Kreditrisiken beeinflussen die Verwertbarkeit und Werthaltigkeit von Vermögensgegenständen in der Bilanz der Emittentin und könnten erhöhte Rückstellungen erfordern, die wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage und das Geschäftsergebnis der PBLU haben könnten.</p> <p>Operationelles Risiko In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die PBLU unter operationellem Risiko die Gefahr eines unerwarteten Verlustes, der durch menschliches Verhalten, Prozess oder Projektmanagementschwächen, technologisches Versagen oder durch externe Einflüsse hervorgerufen wird. Das Rechtsrisiko ist in die Definition einbezogen, strategische und Reputationsrisiken sind nicht enthalten.</p> <p>Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aufgrund von Ereignissen, die das Vertrauen in die PBLU und/oder die Unternehmen der PBLU oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen bei Kunden, Investoren, auf dem Arbeitsmarkt oder in der Öffentlichkeit beschädigen. Ursachen für Reputationsrisiken können Realisationen anderer Risiken, aber auch sonstige, öffentliche verfügbare negative Informationen über die Gruppenunternehmen sein.</p> <p>Geschäftsrisiko Geschäftsrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus unerwarteten Ergebnisschwankungen, die bei gegebener Geschäftsstrategie aus Veränderungen von externen Rahmenbedingungen resultieren und nicht durch Kostenreduktionen aufgefangen werden können. Dabei bleiben Ertragsentwicklungen, die anderen Risikoarten zuzurechnen sind, unberücksichtigt. Falls diese Geschäftsrisiken eintreten, könnten sie einen wesentlichen negativen Einfluß auf die Finanzlage und das Geschäftsergebnis der PBLU haben.</p> <p>Beteiligungsrisiko</p>
--	---

		<p>Unter Beteiligungsrisiko wird in der PBLU die Gefahr von unerwarteten Verlusten verstanden, die sich aus dem Sinken des Marktwertes der Beteiligungen unter ihren Buchwert ergeben. In einem solchen Fall könnte die PBLU zu Abschreibungen verpflichtet sein, was einen wesentlichen negativen Einfluß auf die Finanzlage und das Geschäftsergebnis der PBLU haben könnte.</p> <p>Liquiditätsrisiko Liquiditätsrisiko ist die Gefahr, dass liquide Mittel zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen oder nur zu überhöhten Kosten beschafft werden können. Damit wird das Liquiditätsrisiko als Zahlungsunfähigkeitsrisiko verstanden.</p> <p>Liquiditätsrisiken erwachsen aus dem zeitlichen und betragsmäßigen Auseinanderfallen der Zahlungsflüsse. Folgende Einflussfaktoren sind für die Höhe des Liquiditätsrisikos wesentlich:</p> <ul style="list-style-type: none"> - die Refinanzierungsstruktur des Aktivgeschäfts - die Unsicherheit der Liquiditätsbindung bei der Refinanzierung über strukturierte Emissionen und Zertifikate - die Entwicklung bei Einlagen und Ausleihungen, das Refinanzierungspotenzial am Geld- und Kapitalmarkt - die Beleihungsfähigkeit und Marktliquidität von Wertpapieren - das Einräumen von Liquiditätsoptionen – beispielsweise in Form von unwiderruflichen Kredit- oder Liquiditätszusagen - die Verpflichtung zur Stellung von Sicherheiten (beispielsweise für Derivategeschäfte oder die Gewährleistung des Zahlungsverkehrs im Rahmen der Intraday-Liquidität) <p>Liquiditätsrisiken resultieren außerdem aus der Veränderung der eigenen Bonität, wenn die Pflicht zur Stellung von Sicherheiten vertraglich in Abhängigkeit zum Rating geregelt ist.</p> <p>Jede dieser Entwicklungen könnte die Fähigkeit der PBLU, zusätzliche Mittel zur Unterstützung ihres Geschäfts oder zum Ausgleich von Verlusten oder erhöhten regulatorischen Kapitalanforderungen aufzunehmen, einschränken und könnte einen wesentlichen negativen Einfluß auf das Geschäft, die Finanzlage, das Geschäftsergebnis, die Liquidität und die Aussichten der PBLU haben.</p>
D.3	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</p>	<p>In die Schuldverschreibungen sollten zukünftige Anleger nur investieren, wenn sie in der Lage sind, die Funktionsweise einzuschätzen und entsprechend bereit sind, die damit verbundenen Risiken zu tragen.</p> <p>Die Schuldverschreibungen können generell einem Liquiditätsrisiko, einem Marktpreisrisiko und einem Zinsänderungsrisiko unterliegen.</p> <p>Liquiditätsrisiko Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen trägt das Risiko, dass bei diesen Schuldverschreibungen kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher Handel stattfindet. Deshalb</p>

können die Schuldverschreibungen entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

Marktpreisrisiko

Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen trägt das Risiko, dass der Marktpreis dieser Schuldverschreibungen als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Der Gläubiger erleidet einen Verlust, wenn er seine Schuldverschreibungen unter dem Erwerbspreis veräußert.

Zinsänderungsrisiko

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der Schuldverschreibungen fällt.

Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente

Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung

Die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds ("**SRM-Verordnung**") sieht unter anderem für den Ausschuss für die einheitliche Abwicklung (*Single Resolution Board* - "**SRB**") und die nationalen Abwicklungsbehörden der teilnehmenden EU Mitgliedstaaten (im Großherzogtum Luxemburg die *Commission de surveillance du secteur financier* (die "**Luxemburger Abwicklungsbehörde**")) eine Reihe von Abwicklungsinstrumenten und Abwicklungsbefugnissen vor. Dazu gehört die Befugnis, (i) den Geschäftsbetrieb oder einzelne Geschäftsbereiche zu veräußern oder mit einer anderen Bank zusammenzulegen (*Instrument der Unternehmensveräußerung*) oder (ii) ein Brückeninstitut zu gründen, das wichtige Funktionen, Rechte oder Verbindlichkeiten übernehmen soll (*Instrument des Brückeninstituts*). Des Weiteren zählt hierzu unter anderem die Befugnis, (iii) werthaltige von wertgeminderten oder ausfallgefährdeten Vermögenswerten (*Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten*) zu trennen oder (iv) die in Artikel 3 Absatz (1) Nr. 49 SRM-Verordnung definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen, in Eigenkapital der Emittentin oder eines anderen Rechtsträgers umzuwandeln oder in ihrem Nennwert bis möglicherweise auf null dauerhaft herabzusetzen ("**Bail-in-Instrument**") oder (v) die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen zu ändern.

Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die Luxemburger Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die Luxemburger Abwicklungsbehörde – im Rahmen der SRM-Verordnung – im Einklang mit dem luxemburgischen Gesetz vom 18. Dezember 2015 (das "**BRR-**

	<p>Gesetz 2015¹⁾), das die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 umsetzte, welche die Schaffung eines europäischen Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen vorsieht. Zu diesem Zweck hat die Luxemburger Abwicklungsbehörde unter anderem die Befugnis, unter bestimmten Umständen eine Einstellung der Tätigkeiten aufzuerlegen. Jede Einstellung der Tätigkeiten kann, in dem von der Luxemburger Abwicklungsbehörde festgelegtem Umfang, zur teilweisen oder vollständigen Aussetzung der Ausführung von Vereinbarungen führen, die von einem nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründeten Kreditinstitut oder einer Wertpapierfirma abgeschlossen wurden.</p> <p><i>Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge</i> In diesem Zusammenhang wurde mit der Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU im Hinblick auf den Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge („Änderungsrichtlinie“) eine neue Kategorie nicht bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldtitel geschaffen, die in der Insolvenzrangfolge vor Eigenkapitalinstrumenten und anderen nachrangigen Verbindlichkeiten in Form von Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals sowie des Ergänzungskapitals, aber nach anderen aufgrund von geltenden Rechtsvorschriften vorrangigen Verbindlichkeiten eingereiht sind.</p> <p>Folglich wird das Bail-in-Instrument auf die nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen angewendet, bevor es bei anderen aufgrund von geltenden Rechtsvorschriften vorrangigen Verbindlichkeiten zur Anwendung kommt, einschließlich unter anderem nach der Umsetzung der Änderungsrichtlinie in Luxemburger Recht begebener nicht besicherter und bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldverschreibungen der Emittentin. Die Änderungsrichtlinie wurde in Luxemburger Recht umgesetzt.</p> <p>Es gibt jedoch keine Gewissheit, dass die Emittentin jederzeit über ausreichende Eigenkapitalinstrumente oder andere nachrangige Verbindlichkeiten in Form von Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals verfügt, um zu verhindern, dass das Bail-in Instrument auf die Schuldverschreibungen angewendet wird.</p> <p><i>Auswirkungen</i> Die beschriebenen regulatorischen Maßnahmen und die Rangfolge der Schuldverschreibungen können die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen, einschließlich des Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils ihres Investments, und nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben, und zwar auch bereits im Vorfeld einer Abwicklung oder eines Insolvenzverfahrens.</p> <p>Die einzelnen Risiken oder die Kombination der vorgenannten Risiken können sich verstärkt auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben. Für den zukünftigen</p>
--	---

	Anleger kann es unter Umständen zu erheblichen Zins- und Kursverlusten kommen.
--	--

Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung des Netto-Emissionserlöses, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen	Das Angebot der Schuldverschreibungen dient zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin. Der Netto-Emissionserlös aus der Emission der Schuldverschreibungen wird für diesen Zweck verwendet.
E.3	Angebotskonditionen	<p>Allgemeines:</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden in Form eines Angebots an qualifizierte Anleger auf nicht-syndizierter Basis vertrieben.</p> <p>Platzeur: DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Strassen Großherzogtum Luxemburg.</p> <p>Datum der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der Schuldverschreibungen: 30. Januar 2019.</p> <p>Gesamtnennbetrag:</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden in einem Gesamtnennbetrag von EUR 50.000.000 begeben.</p> <p>Festgelegte Stückelung:</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden in einer festgelegten Stückelung von EUR 100.000 begeben.</p> <p>Nennbetrag der Übernahmeverpflichtung des Platzeurs:</p> <p>Entfällt. Es gibt keine Übernahmeverpflichtung des Platzeurs.</p> <p>Ausgabepreis:</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden zu einem Ausgabepreis von 100,00 % begeben. Der Ausgabepreis ist freibleibend.</p> <p>Valutierungstag/Lieferungsinstruktion:</p> <p>06. Februar 2019; Lieferung gegen Zahlung.</p> <p>Emissionsstelle/Zahlstelle:</p>

		<p>Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland</p> <p>DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen Großherzogtum Luxemburg</p>
E.4	Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte)	Entfällt. Es gibt keine Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte).
E.7	Geschätzte Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Platzeur in Rechnung gestellt werden	<p>Entfällt. Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel an der Luxemburger Wertpapierbörse) in Höhe von EUR 2.700 werden von der Emittentin getragen.</p> <p>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.</p>