http://www.oblible.com

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 Luxembourg-Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

26 November 2015
26. November 2015

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 60,000,000 Fixed Rate Notes of 2015/2022
EUR 60.000.000 festverzinsliche Schuldverschreibungen von 2015/2022

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Debt Issuance Programme

dated 12 June 2015
datiert 12. Juni 2015

of
der

DZ PRIVATBANK S.A.

Issue Price: 100.000 per cent free to trade
Ausgabepreis: 100,000 % freibleibend

Issue Date: 02 December 2015
Valutierungstag: 02. Dezember 2015

Series No.: 16
Serien Nr.: 16

Maturity Date: 02 December 2022
Endfälligkeitstag: 02. Dezember 2022

http://www.oblible.com

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 12 June 2015, 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 Luxembourg-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 12. Juni 2015, 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 Luxemburg-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 beigefügt.*

PART I: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I: ANLEIHEBEDINGUNGEN

This PART I of these Final Terms is to be read in conjunction with the 1. Terms and Conditions of Fixed Rate 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 1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Prospekt enthalten sind. Begriffe, die in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nicht anders lautend definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wie sie in den Anleihebedingungen festgelegt sind.*

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

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

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

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

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

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

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

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

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Currency *Währung*	euro ("EUR") *Euro ("EUR")*
Aggregate Principal Amount *Gesamtnennbetrag*	EUR 60,000,000 *EUR 60.000.000*
Specified Denomination/Principal Amount *Festgelegte Stückelung/Nennbetrag*	EUR 100,000 *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 *Zinssatz*	0.5525 per cent per annum *0,5525 % p.a.*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	02 December 2015 *02. Dezember 2015*
Interest Payment Date(s) *Zinszahlungstag(e)*	02 December in each year *02. Dezember eines jeden Jahres*
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	02 December 2016 *02. Dezember 2016*
Interest Payment Date preceding the Maturity Date *Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht*	02 December 2021 *02. Dezember 2021*

- **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*	02 December 2022 *02. Dezember 2022*

§ 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 / CALCULATION AGENT
§ 6 ZAHLUNGEN / EMISSIONSSTELLE / ZAHLSTELLE / BERECHNUNGSSTELLE

- **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 Agents/specified office
Zahlstellen/bezeichnete Geschäftsstelle

☒ DZ PRIVATBANK S.A. — 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, Grand Duchy of Luxembourg / *4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-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) or (Tageblatt (Luxembourg))
Großherzogtum Luxemburg (Luxemburger Wort) oder (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 *Geschätzter Netto-Emissionserlös*	EUR 60,000,000 *EUR 60.000.000*

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

Estimated total expenses of the issue *Geschätzte Gesamtkosten der Emission*	EUR 3,305 *EUR 3.305*

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)

☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

ISIN Code *ISIN Code*	XS1328676744 *XS1328676744*
Common Code *Common Code*	132867674 *132867674*
German Securities Code *Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	A1L98S *A1L98S*
Any other securities number *Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer*	not applicable *nicht anwendbar*
☒ **Yield** ***Rendite***	0.5525 per cent per annum *0,5525 % p.a.*
☐ **Historic Interest Rates** ***Zinssätze der Vergangenheit***	not applicable *nicht anwendbar*

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

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

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

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

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 Luxembourg-Strassen Grand Duchy of Luxembourg
Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (einschließlich Adresse)	*DZ PRIVATBANK S.A.* *4, rue Thomas Edison* *L-1445 Luxemburg-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)*	not applicable *nicht anwendbar*
Stabilising Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Platzeur/Manager***	None *Keiner*

☒ **Date when the oral agreement on the issue of the Notes has been reached** ***Tag der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der Schuldverschreibungen***	26 November 2015 *26. November 2015*

ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET
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

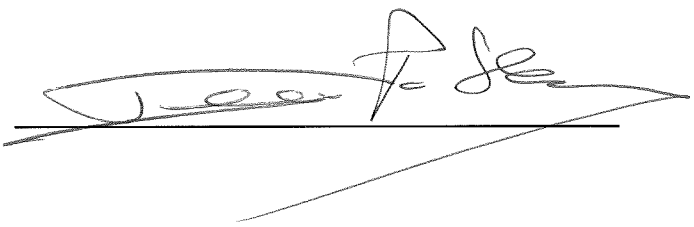
Rating of the Notes Fitch AA-
Rating der Schuldverschreibungen *Fitch AA-*

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.*

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 60,000,000 Fixed Rate Notes of 2015/2022

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

Section A – Introduction and Warnings

Element		
A.1	Warning that:	▪ this Summary should be read as an introduction to the Debt Issuance Programme Prospectus dated 12 June 2015 (the "**Prospectus**"); ▪ any decision to invest in the Tranche of the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by an investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the EU Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches to the Issuer, who has tabled this Summary including any translation thereof but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Tranche of the Notes.
A.2	Consent to use the Prospectus	▪ The Issuer has given its consent in accordance with Article 3 (2) of the Prospectus Directive to the use of the Prospectus and of the Final Terms for 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 (*Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), as amended. ▪ Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, may only use the Prospectus and the Final Terms, if the latter have been communicated to the relevant competent authority, for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under the Programme in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, are required to inform themselves about the aforementioned communication of the Final Terms. ▪ 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

<table>
<tr><th>Element</th><th></th><th></th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Legal and Commercial Name</td><td>DZ PRIVATBANK S.A. ("PBLU" or "Issuer").</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation</td><td>Domicile:
4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

Legal Form, Legislation:
PBLU is a public limited liability company (société anonyme), 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").

Country of Incorporation:
PBLU is registered with the Luxembourg trade and companies register (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg), Grand Duchy of Luxembourg.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Known Trends affecting the Issuer and the Industries in which it operates</td><td>Not applicable. There are no known trends affecting PBLU and the industries in which it operates.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</td><td>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 (Aktiengesellschaft) organized under German law and the parent company of the DZ BANK Group.

Shareholdings of PBLU (as at 31 December 2014)
<table>
<tr><th>Shareholdings in associated companies</th><th>Domicile</th><th>Participation in per cent</th></tr>
<tr><td>DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG</td><td>Zurich</td><td>100</td></tr>
<tr><td>DZ PRIVATBANK Singapore Ltd.</td><td>Singapore</td><td>100</td></tr>
<tr><td>Europäische Genossenschaftsbank S.A.</td><td>Luxembourg</td><td>100</td></tr>
<tr><td>IPConcept (Luxemburg) S.A.</td><td>Luxembourg</td><td>100</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Profit Forecast or Estimate</td><td>Not applicable. PBLU does not generate any profit forecast or estimate.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Nature of any Qualifications in the Audit Report on Historical Financial Information</td><td>Not applicable. Ernst & Young S.A., Cabinet de révision agréé, audited the annual financial statements for the fiscal years ended 31 December 2014 and 2013. The auditor (Réviseur d'Entreprises Agréé) issued in each case an unqualified report.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selected Historical Key Financial Information
The following financial data have been extracted from the audited annual financial statements for the fiscal year ended 31 December 2014 of PBLU prepared on the basis of the provisions of generally accepted accounting principles in Luxembourg; the financial data as at 31 December 2013 are comparative figures which were taken from the audited annual financial statements for the fiscal year ended 31 December 2014 of PBLU.</td></tr>
</table>

PBLU (in EUR million) Assets (LUX-GAAP)	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013	Equity and Liabilities (LUX-GAAP)	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
Loans and advances to banks	2,559	3,313	Liabilities to banks	3,052	3,559
of which: to affiliated banks	*359*	*1,769*	*of which: to affiliated banks*	*1,535*	*1,227*
Due from clients	5,723	6,200	Liabilities to customers	5,541	5,782
Securities[1]	4,040	3,698	Securitised liabilities	3,308	3,353
Miscellaneous assets	628	555	Miscellaneous liabilities[2]	310	332
			Equity[3]	739	740
Total assets	**12,950**	**13,766**	**Total equity and liabilities**	**12,950**	**13,766**

[1] Bonds and other fixed-interest securities plus equities and other variable interest securities.
[2] Sundry liabilities as reported in the balance sheet plus prepaid expenses/income, provisions, subordinated loans (external), profit for the year and hybrid capital instruments.
[3] Subscribed capital plus offering premium, reserves, result brought forward and fund for general banking risks.

	Statement of "No Material Adverse Change"	There has been no material adverse change in the prospects of PBLU since 31 December 2014 (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 2014 (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**	*Please read Element B.5 together with the information below.* DZ BANK has issued a letter of comfort (*Patronatserklärung*) in respect of PBLU. Except in the event of political risk, DZ BANK has undertaken to ensure in proportion to its shareholding in the consolidated entity DZ PRIVATBANK S.A. (31 December 2014: 70 per cent) that this company is able to meet its contractual obligations.
B.15	**Principal Activities**	**Principal Activities** According to its Articles of Association, the corporate object of PBLU is to undertake banking and financial transactions of all 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. The guiding principle of PBLU's business policy is in particular to provide support to credit cooperatives within the business territory of DZ BANK and WGZ BANK (as long as Private Banking is concerned). PBLU may acquire interests in other companies, with registered offices in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, and may set up branch establishments.

		Business Areas: Private Banking Lending Business Treasury/Brokerage Investment Fund Business **Principal Markets** 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 and WGZ BANK (as long as Private Banking is concerned). Currently, PBLU has eight branches in the Federal Republic of Germany (Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Hanover, Munich, Nuremberg and Stuttgart) and one office in Leipzig.
B.16	**Controlling persons**	At the date of approval of the Prospectus, 70.0 per cent of PBLU's capital is owned by DZ BANK AG, another 19.0 per cent by WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank ("**WGZ BANK AG**"), Düsseldorf, with the remaining 11.0 per cent owned by 371 cooperative banks in Germany. PBLU is a member of the DZ BANK Group. DZ BANK AG is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organized under German law and the parent company of the DZ BANK Group. WGZ BANK AG is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organized under German law.
B.17	**Credit Ratings assigned to the Issuer and the Notes**	PBLU is rated by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**") and Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**")[1]. As of the date of approval of the Prospectus the ratings assigned to PBLU were as follows: **by S&P:** long-term rating: **AA-** short-term rating: **A-1+** **by Fitch:** long-term rating: **AA-** short-term rating: **F1+** The Notes are rated AA- by Fitch. 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

[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.

		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**	The Notes are issued on a fixed rate interest basis. **ISIN** (International **S**ecurities **I**dentification **N**umber): XS1328676744; **Common Code**: 132867674; **German Securities Code**: A1L98S.
C.2	**Currency of the Notes**	The Notes are issued in euro ("**EUR**").
C.5	**Restrictions on the free Transferability of the Notes**	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	**Rights attached to the Notes (including limitations to those rights) / Status of the Notes**	**Rights attached to the Notes**: The holders of Notes (the "**Holders**") have an interest claim and a redemption claim against the Issuer. The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for good cause (*aus wichtigem Grund*) upon the occurrence of an event of default). **Gross-up provision:** No; **Early Redemption for Reasons for Taxation:** No; **Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):** No; **Early Redemption at the option of a Holder (Put Option):** No; **Status of the Notes**: The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, except for any obligations preferred by law. **Limitation of the rights attached to the Notes:** Not applicable. There are no limitations of the rights attached to the Notes.
C.9	**Interest Rate / Interest**	*Please read Element C.8 together with the information*

	Commencement Date / Interest Payment Dates / Yield / Maturity Date including Repayment Procedures / Name of Representative of the Holders	*below.* **Fixed Rate Notes**: The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. The Notes shall bear interest on their principal amount (i.e. the specified denomination of the Notes) at the rate of 0.5525 per cent per annum from 02 December 2015, the "**Interest Commencement Date**", (inclusive) to the Maturity Date (exclusive). Interest shall be payable annually in arrears on 02 December (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first interest payment shall be made on 02 December 2016, the Interest Payment Date preceding the Maturity Date is 02 December 2021. The last interest payment shall be made on the Maturity Date. **Yield:** 0.5525 per cent per annum; the calculation of yield is based on the ICMA *(International Capital Market Association)* method. The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis. **Business Day Convention**: Following Business Day Convention; **Adjustment of Interest**: No; **Day Count Fraction**: Actual/Actual (ICMA Rule 251). **Maturity Date including Repayment Procedures**: 02 December 2022; The Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at par. Any amounts payable shall be paid to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System. **Name of Representative of the Holders**: Not applicable. There is no representative of the Holders.
C.10	**Derivative Component in the Interest Payment**	*Please read Element C.9 together with the information below.* Not applicable. The Notes have no derivative component in the interest payment.

C.11	**Application for Admission to Trading on a Regulated Market**	Not applicable. No application for admission to trading of the Notes on a regulated market will be made.

Section D – Risks

Element		
D.2	**Key Information on the Key Risks that are specific to the Issuer**	The risk related to PBLU's ability to fulfill its obligations under the Notes is described by reference to the ratings assigned to PBLU. Furthermore, within its business activities PBLU is subject to different risks. The primary risk types are the following: **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. **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. **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. 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. **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. **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. 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). In **traditional lending business**, credit risk arises in the form of default risk. In this context, default risk refers to the risk that a customer may be unable to settles 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. 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. **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. **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. PBLU only incurs credit risk on banking book trading activities. 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. **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. **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. Reputational risk may arise following the cristallization of other risk, but also as a result of other, publicly available negative information about PBLU companies.

		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. **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. **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. 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: – 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). Liquidity risk also arises from changes to the Bank's own rating if contractual requirements to provide collateral depend on the rating. 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. **Sovereign debt crisis:** There are many factors that impact on PBLU's business and that are beyond its control. These factors primarily include changes to the general economic situation and the competitive arena, and developments on the national and international capital markets. The global issue of high sovereign debt still hasn't been solved sustainably and,

		despite noticeable progress made, ongoing reforms are needed.
D.3	**Key Information on the Key Risks that are specific to the Notes**	Prospective investors should only invest in Notes, if the prospective investors are able to assess the characteristics and thus are prepared to bear the inherent risks. Generally, the Notes may be exposed to a liquidity risk, market price risk and interest rate risk. **Liquidity Risk**: A Holder of Notes bears the risk that there is no or hardly any exchange or off-floor trading in these Notes. The Notes can therefore not be sold at all or only with major price mark-downs. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons. **Market Price Risk**: A Holder of Notes bears the risk that the market price of these Notes falls as a result of the general development of the market. The Holder suffers a loss if it sells its Notes below the purchase price. **Interest Rate Risk** **Fixed Rate Notes**: A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that interest rate levels rise and, as a result, the market price of the Notes falls. **Bail-In/Debt-Write down tool**: The Council of the European Union has adopted a bank recovery and resolution directive which is intended to enable a range of actions to be taken in relation to credit institutions and investment firms considered to be at risk of failing. The implementation of the directive or the taking of any action under it could materially affect the value of any Notes. **Potential U.S. Withholding Tax under FATCA:** Under certain circumstances, the Issuer (or if payments on the Notes are made through an intermediary such as a clearing system or broker that is a participating foreign financial institution ("**Participating FFI**"), such Participating FFI) may be required to withhold U.S. tax in respect of Notes pursuant to the foreign account provisions of the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act of 2010 ("**FATCA**") and, associated therewith, pursuant to an intergovernmental agreement dated 28 March 2014 between the Grand Duchy of Luxembourg and the United States of America (or, if payments on the Notes are made through an intermediary, pursuant to the intermediary's FATCA agreement with the U.S. Internal Revenue Service or an applicable intergovernmental agreement). The individual risks or the combination of the above mentioned risks may have an increasing impact on the value of the Notes and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may sustain substantial interest

		losses and price losses.

Section E – Offer

Element		
E.2b	**Reasons for the offer and Use of Net Issue Proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks**	The offer of the Notes will be for the purpose of financing the business of the Issuer and the net issue proceeds from the issue of the Notes will be used for such purpose.
E.3	**Terms and Conditions of the Offer**	**General**: The Notes are distributed by way of an offer to qualified investors on a non-syndicated basis. **Dealer**: DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Luxembourg-Strassen Grand Duchy of Luxembourg. **Date when the oral agreement on the issue of Notes has been reached**: 26 November 2015. **Aggregate Principal Amount**: The Notes are issued in an Aggregate Principal Amount of EUR 60,000,000. **Specified Denomination**: The Notes are issued in a specified denomination of EUR 100,000. **Principal Amount of the Commitment of the Dealer**: EUR 60,000,000. **Issue Price**: The Notes are issued at an Issue Price of 100.000 per cent. The Issue Price is free to trade. **Issue Date / Delivery Instruction**: 02 December 2015; Delivery against payment. **Fiscal Agent / Paying Agent**: Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany,

		DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen Grand Duchy of Luxembourg.
E.4	**Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer (including conflicting interests)**	Not applicable. There are no interests of natural and legal persons involved in the issue/offer (including conflicting interests).
E.7	**Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the Offeror**	Not applicable. The estimated total expenses of the issue of the Notes (including the expenses related to admission to trading on the Luxembourg Stock Exchange) amounting to EUR 3,305 shall be borne by the Issuer. If a prospective investor acquires the Notes from a third party, then the purchase price payable by the potential investor may contain third-party proceeds the amount of which is specified by the third party.

ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

EMISSIONSBEZOGENE ZUSAMMENFASSUNG

EUR 60.000.000 festverzinsliche Schuldverschreibungen von 2015/2022

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

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweis

Punkt		
A.1	Warnhinweis, dass:	▪ diese Zusammenfassung als Einleitung zu dem Debt Issuance Programme Prospectus vom 12. Juni 2015 ("**Prospekt**") verstanden und gelesen werden sollte; ▪ sich ein Anleger bei jeder Entscheidung, in die Tranche von Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte, ▪ ein Anleger der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines EU Mitgliedstaats möglicherweise für die Kosten der Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann, und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist, oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospektes wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Tranche von Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	▪ Die Emittentin hat ihre Zustimmung gemäß Artikel 3 (2) der Prospektrichtlinie für die Verwendung des Prospekts und der Endgültigen Bedingungen im Rahmen von 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 anbieten, später weiterverkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt, den Prospekt zu verwenden und sich darauf zu berufen, solange der Prospekt gemäß Artikel 11 (2) des Gesetzes vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte (*Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), in der jeweils geltenden Fassung, gültig ist. ▪ Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär dürfen den Prospekt und die Endgültigen Bedingungen, wenn letztere der entsprechenden zuständigen Behörde übermittelt worden sind, nur für Angebote, spätere Weiterverkäufe und endgültige Platzierungen von unter dem Programm emittierten Schuldverschreibungen im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland und in der Republik Österreich verwenden. Jeder Platzeur und/oder jeder etwaige weitere Finanzintermediär sind verpflichtet, sich selbst über die zuvorgenannte Übermittlung der Endgültigen Bedingungen 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 des Prospekts zurückzuziehen. ▪ **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.

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**	**Sitz**: 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, Großherzogtum Luxemburg. **Rechtsform, Rechtsordnung**: Die PBLU ist eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*), 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. **Ort der Registrierung**: PBLU ist im Handelsregister Luxemburg (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*), Großherzogtum Luxemburg eingetragen.
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**	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. **Beteiligungen der PBLU (Stand 31. Dezember 2014)** **Anteile an verbundenen Unternehmen** / **Sitz der Gesellschaft** / **Beteiligungsquote in %** DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG – Zürich – 100 DZ PRIVATBANK Singapore Ltd. – Singapur – 100 Europäische Genossenschaftsbank S.A. – Luxemburg – 100 IPConcept (Luxemburg) S.A. – 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., *Cabinet de révision agréé*, hat die Jahresabschlüsse für die zum 31. Dezember 2014 und 2013 endenden Geschäftsjahre geprüft. Der Abschlussprüfer (*Réviseur d'Entreprises Agréé*) hat jeweils einen uneingeschränkten Bericht erteilt.

B.12	**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen** Die folgenden Finanzzahlen wurden dem geprüften, auf der Grundlage der in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften aufgestellten Jahresabschluss der PBLU für das zum 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr entnommen; bei den Finanzzahlen zum 31. Dezember 2013 handelt es sich um Vergleichszahlen, welche dem geprüften Jahresabschluss für das zum 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahr der PBLU entnommen wurden.	

PBLU (in Mio. EUR) Aktiva (LUX-GAAP)	**31. Dez. 2014**	**31. Dez. 2013**	**Passiva (LUX-GAAP)**	**31. Dez. 2014**	**31. Dez. 2013**
Forderungen an Kreditinstitute	2.559	3.313	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.052	3.559
Davon: an verbundene Kreditinstitute	*359*	*1.769*	*Davon: an verbundene Kreditinstitute*	*1.535*	*1.227*
Forderungen an Kunden	5.723	6.200	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.541	5.782
Wertpapiere[1]	4.040	3.698	Verbriefte Verbindlichkeiten	3.308	3.353
Übrige Aktiva	628	555	Übrige Passiva[2]	310	332
			Bilanzielles Eigenkapital[3]	739	740
Summe der Aktiva	**12.950**	**13.766**	**Summe der Passiva**	**12.950**	**13.766**

[1] Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere zuzüglich Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere.
[2] Sonstige Verbindlichkeiten gemäß Bilanzausweis zuzüglich Rechnungsabgrenzungsposten, Rückstellungen, Nachrangige Verbindlichkeiten, Ergebnis des Geschäftsjahres und hybride Kapitalinstrumente.
[3] Gezeichnetes Kapital zuzüglich Ausgabeagio, Rücklagen, Ergebnisvortrag und Fonds für allgemeine Bankrisiken.

	Erklärung bezüglich "Keine wesentlichen negativen Veränderungen":	Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der PBLU seit dem 31. Dezember 2014 (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 2014 (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**	*Bitte lesen Sie Punkt B.5 zusammen mit den nachfolgenden Informationen.* Die DZ BANK hat eine Patronatserklärung für die PBLU abgegeben. Abgesehen vom Fall des politischen Risikos hat sich die DZ BANK im Rahmen ihrer Anteilsquote (31. Dezember 2014: 70%) verpflichtet dafür Sorge zu tragen, dass die PBLU ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen kann.
B.15	**Haupttätigkeitsbereiche**	**Haupttätigkeitsbereiche** 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. Leitlinie der Geschäftspolitik der PBLU ist insbesondere die Unterstützung der Kreditgenossenschaften im Geschäftsgebiet der DZ BANK und WGZ BANK (sofern Private Banking betroffen ist). Die PBLU kann sich an anderen Gesellschaften mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland beteiligen sowie Zweigniederlassungen errichten. **Geschäftsfelder:** - Private Banking; - Kreditgeschäft; - Treasury / Brokerage; - Investmentfondsgeschäft. **Wichtigste Märkte** Die PBLU ist primär in Deutschland tätig um den Volksbanken Raiffeisenbanken im Geschäftsgebiet der DZ BANK und WGZ BANK (sofern Private Banking betroffen ist) ihren Service zur Verfügung zu stellen und diese zu unterstützen. Derzeit hat die PBLU acht Niederlassungen in Deutschland (Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Hannover, München, Nürnberg und Stuttgart) und ein Büro in Leipzig.
B.16	**Beherrschungsverhältnisse**	Am Billigungsdatum des Prospektes wird das Kapital der PBLU zu 70,0 Prozent von der DZ BANK AG und zu weiteren 19,0 Prozent von der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank ("**WGZ BANK AG**"), Düsseldorf, gehalten; die restlichen 11,0 Prozent sind im Besitz von 371 Instituten des genossenschaftlichen Sektors in 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. Die WGZ BANK AG ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft.
B.17	**Ratings, die für die Emittentin und die Schuldverschreibungen erstellt wurden**	PBLU wird von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. ("**S&P**") und Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**")[2] geratet. Am Billigungsdatum des Prospekts lauten die Ratings für die PBLU wie folgt:

[2] 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.

		S&P: langfristiges Rating: **AA-** kurzfristiges Rating: **A-1+** **Fitch**: langfristiges Rating: **AA-** kurzfristiges Rating: **F1+** Die Schuldverschreibungen verfügen über ein Rating von AA- von Fitch. 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.

Abschnitt C – Schuldverschreibungen

Punkt		
C.1	**Art und Gattung der Schuldverschreibungen / International Securities Identification Number / Common Code / Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer**	Die Schuldverschreibungen werden auf festverzinslicher Verzinsungsbasis begeben. **ISIN** (*International Securities Identification Number*): XS1328676744; **Common Code**: 132867674; **Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer:** A1L98S.
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**	**Rechte aus den Schuldverschreibungen**: Die Inhaber von Schuldverschreibungen (die "**Gläubiger**") haben einen Zinsanspruch und einen Rückzahlungsanspruch gegenüber der Emittentin. Die Schuldverschreibungen können nicht vor Ende ihrer festgelegten Laufzeit zurückgezahlt werden (ausgenommen aus wichtigem Grund bei Eintritt eines Kündigungsereignisses). **Quellensteuerausgleichsklausel**: Nein; **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**: Nein;

		Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (*Call Option*): Nein; **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (*Put Option*):** Nein. **Status der Schuldverschreibungen**: Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind. **Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte:** Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte.
C.9	**Zinssatz / Verzinsungsbeginn / Zinszahlungstage / Rendite / Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren / Name des Vertreters der Gläubiger**	*Bitte lesen Sie Punkt C.8 zusammen mit den nachfolgenden Informationen.* **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**: Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen werden, bezogen auf ihren Nennbetrag (d.h. die festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen), mit 0,5525 % p.a. vom 02. Dezember 2015, dem "**Verzinsungsbeginn**", (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich am 02. Dezember (jeweils ein "**Zinszahlungstag**") zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 02. Dezember 2016, der dem Endfälligkeitstag vorhergehende Zinszahlungstag ist der 02. Dezember 2021. Die letzte Zinszahlung erfolgt am Endfälligkeitstag. **Rendite**: 0,5525 % p.a.; die Berechnung der Rendite basiert auf der ICMA *(International Capital Market Association)* Methode. Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen. **Geschäftstagekonvention**: Folgender Geschäftstag-Konvention;

		Anpassung der Zinsen: Nein; **Zinstagequotient**: Actual/Actual (ICMA-Regelung 251). **Endfälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren**: 02. Dezember 2022; Die Emittentin wird die Schuldverschreibungen am Endfälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzahlen. Sämtliche zahlbaren Beträge sind an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit. **Name des Vertreters der Gläubiger**: Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.
C.10	**Derivative Komponente bei der Zinszahlung**	*Bitte lesen Sie Punkt C.9 zusammen mit den nachfolgenden Informationen.* Entfällt. Die Schuldverschreibungen weisen keine derivative Komponente bei der Zinszahlung auf.
C.11	**Antrag auf Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt**	Entfällt. Es wird kein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten Markt gestellt.

Abschnitt D – Risiken

Punkt		
D.2	**Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind**	Das Risiko hinsichtlich der Fähigkeit der PBLU, ihre Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen zu erfüllen, wird durch Verweis auf die der PBLU erteilten Ratings beschrieben. Darüberhinaus unterliegt die PBLU im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen Risiken. Dazu zählen insbesondere folgende Risikoarten: **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. **Marktpreisrisiko**:

		Die Bank geht zur Wahrnehmung von Geschäftschancen Marktpreisrisiken ein. Das Marktpreisrisiko setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen. **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. 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. **Marktliquiditätsrisiko** ist die Gefahr eines Verlusts, der aufgrund nachteiliger Veränderungen der Marktliquidität - zum Beispiel durch Verschlechterung der Markttiefe oder durch Marktstörungen - eintreten kann. **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. 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. 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 Leasingforder-

		ungen) und aus überfälligen Zahlungen nicht begleichen kann oder dass aus Eventualverbindlichkeiten und extern zugesagten Kreditlinien Verluste entstehen. Kreditrisiken aus **Handelsgeschäften** treten in Form des Wiedereindeckungsrisikos, Erfüllungsrisikos und Emittentenrisikos auf. Bei dem **Wiedereindeckungsrisiko** 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. 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. **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. Die PBLU geht Ausfallrisiken aus Handelsgeschäften nur im Rahmen ihres Anlagebuchs ein. 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. **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. 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. **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. **Beteiligungsrisiko**: 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. **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. Liquiditätsrisiken erwachsen aus dem zeitlichen und betragsmäßigen Auseinanderfallen der Zahlungsflüsse. Folgende Einflussfaktoren sind für die Höhe des Liquiditätsrisikos wesentlich: - 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) Liquiditätsrisiken resultieren außerdem aus der Veränderung der eigenen Bonität, wenn die Pflicht zur Stellung von Sicherheiten vertraglich in Abhängigkeit zum Rating geregelt ist. 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. **Staatsschuldenkrise**: Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die auf das Geschäft der PBLU einwirken und außerhalb des eigenen Einflussbereichs liegen. Derartige Faktoren sind vor allem die Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage, der Wettbewerbssituation sowie die Entwicklung auf den nationalen und internationalen Kapitalmärkten. Nach wie vor ist das globale Problem einer hohen Staatsverschuldung trotz erkennbarer Fortschritte noch nicht nachhaltig gelöst und bedarf fortwährender Reformmaßnahmen.
D.3	**Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind**	In die Schuldverschreibungen sollten zukünftige Anleger nur investieren, wenn sie in der Lage sind, die Funktionsweise einzuschätzen und entsprechend bereit sind, die damit verbundenen Risiken zu tragen. Die Schuldverschreibungen können generell einem Liquiditätsrisiko, einem Marktpreisrisiko und einem Zinsänderungsrisiko unterliegen. **Liquiditätsrisiko**: Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen trägt das Risiko, dass bei diesen Schuldverschreibungen kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher Handel stattfindet. Deshalb können die Schuldverschreibungen entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein. **Marktpreisrisiko**: Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen trägt das Risiko, dass der Marktpreis dieser Schuldverschreibungen als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Der Gläubiger erleidet einen Verlust, wenn er seine Schuldverschreibungen unter dem Erwerbspreis veräußert. **Zinsänderungsrisiko** **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**: Ein Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich das Zinsniveau erhöht und hierdurch der Marktpreis der Schuldverschreibungen fällt. **Bail-In/Schuldenabschreibungsinstrument**: Der Rat der Europäischen Union hat eine Bankenabwicklungsrichtlinie verabschiedet, mit dem Ziel, das Ergreifen verschiedener Maßnahmen in Bezug auf als zahlungsunfähig angesehene Kreditinstitute und Wertpapierfirmen zu ermöglichen. Die Umsetzung der Richtlinie oder das Ergreifen von Maßnahmen gemäß der Rechtlinie könnte sich verstärkt auf den Wert jeder Art von Schuldverschreibung auswirken. **Mögliche US-Quellensteuer nach FATCA**: Unter bestimmten Umständen könnte die Emittentin

		(oder wenn Zahlungen auf die Schuldverschreibungen durch Intermediäre wie einem Clearing System oder Broker, das heißt einem beteiligten ausländischen Finanzinstitut ("**Beteiligtes Ausländisches Finanzinstitut**"), erfolgen, dieses Beteiligte Ausländische Finanzinstitut) verpflichtet sein, U.S. Steuern gemäß den Bestimmungen für Auslandskonten des U.S. Foreign Account Tax Compliance Act von 2010 ("**FATCA**") und damit verbunden gemäß einem zwischenstaatlichen Abkommen vom 28. März 2014 zwischen dem Großherzogtum Luxemburg und den Vereinigten Staaten von Amerika in Bezug die Schuldverschreibungen einzubehalten (oder wenn Zahlungen auf die Schuldverschreibungen durch Intermediäre erfolgen, gemäß einem Abkommen zwischen den betroffenen Intermediären und dem "U.S. Internal Revenue Service" oder einem zwischenstaatlichen Abkommen). Die einzelnen Risiken oder die Kombination der vorgenannten Risiken können sich verstärkt auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken und einen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben. Für den zukünftigen Anleger kann es unter Umständen zu erheblichen Zins- und Kursverlusten kommen.

Abschnitt E – Angebot

Punkt		
E.2b	**Gründe für das Angebot und Verwendung des Netto-Emissionserlöses, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen**	Das Angebot der Schuldverschreibungen dient zur Finanzierung des Geschäfts der Emittentin und der Netto-Emissionserlös aus der Emission der Schuldverschreibungen wird für diesen Zweck verwendet.
E.3	**Angebotskonditionen**	**Allgemeines**: Die Schuldverschreibungen werden in Form eines Angebots an qualifizierte Anleger auf nicht-syndizierter Basis vertrieben. **Platzeur**: DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen Großherzogtum Luxemburg. **Datum der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der Schuldverschreibungen**: 26. November 2015. **Gesamtnennbetrag**: Die Schuldverschreibungen werden in einem Gesamtnennbetrag von EUR 60.000.000 begeben.

		Festgelegte Stückelung: Die Schuldverschreibungen werden in einer festgelegten Stückelung von EUR 100.000 begeben. **Nennbetrag der Übernahmeverpflichtung des Platzeurs:** EUR 60.000.000. **Ausgabepreis**: Die Schuldverschreibungen werden zu einem Ausgabepreis von 100,000 % begeben. Der Ausgabepreis ist freibleibend. **Valutierungstag/Lieferungsinstruktion**: 02 Dezember 2015; Lieferung gegen Zahlung. **Emissionsstelle/Zahlstelle**: Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen Großherzogtum Luxemburg
E.4	**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte)**	Entfällt. Es gibt keine Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind (einschließlich Interessenkonflikte).
E.7	**Geschätzte Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Platzeur in Rechnung gestellt werden**	Entfällt. Die geschätzten Gesamtkosten aus der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich der Kosten für die Zulassung zum Handel an der Luxemburger Wertpapierbörse) in Höhe von EUR 3.305 werden von der Emittentin getragen. Wenn ein zukünftiger Anleger die Schuldverschreibungen von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Anleger zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird.