

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DDV-Produktklassifizierung: Knock-Out Produkte

ISIN: DE000DFG07R4 bis DE000DFG1DE6

Beginn des öffentlichen Angebots: 6. April 2020

Valuta: 8. April 2020

jeweils auf die Zahlung eines Rückzahlungsbetrags gerichtet

der

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Einleitung

Diese endgültigen Bedingungen („Endgültige Bedingungen“) wurden für den in Artikel 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („DZ BANK“ oder „Emittentin“) vom 27. Mai 2019, einschließlich der per Verweis einbezogenen Dokumente („Basisprospekt“) sowie etwaigen Nachträgen zu lesen.

Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge werden auf der Internetseite www.dzbank-derivate.de (www.dzbank-derivate.de/dokumentencenter) veröffentlicht. Diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite www.dzbank-derivate.de (Rubrik Produkte) veröffentlicht.

Sollte sich die vorgenannte Internetseite ändern, wird die Emittentin diese Änderung mit Veröffentlichung auf der Internetseite mitteilen.

Kopien der vorgenannten Dokumente in gedruckter Form sind zudem auf Verlangen kostenlos bei der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, F/GTDR, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland erhältlich.

Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge sind im Zusammenhang mit diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen, um sämtliche Angaben betreffend die DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien („Optionsscheine“ oder „Wertpapiere“, in der Gesamtheit die „Emission“) zu erhalten.

Die Endgültigen Bedingungen finden auf jede ISIN separat Anwendung und gelten für alle in der Tabelle unter II. Optionsbedingungen angegebenen ISIN.

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

I. Informationen zur Emission	3
II. Optionsbedingungen	9
Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)	30

Bestimmte Angaben zu den Wertpapieren, die in dem Basisprospekt (einschließlich der Optionsbedingungen) als Optionen bzw. als Platzhalter dargestellt sind, sind diesen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Die anwendbaren Optionen werden in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt und die anwendbaren Platzhalter werden in diesen Endgültigen Bedingungen ausgefüllt.

I. Informationen zur Emission

1. Anfänglicher Emissionspreis

Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird jeweils vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis für die jeweilige ISIN ist in der nachfolgenden Tabelle angegeben.

ISIN	Anfänglicher Emissionspreis in EUR
DE000DFG07R4	0,046
DE000DFG07S2	0,036
DE000DFG07T0	0,096
DE000DFG07U8	0,482
DE000DFG07V6	0,052
DE000DFG07W4	0,157
DE000DFG07X2	0,054
DE000DFG07Y0	0,285
DE000DFG07Z7	0,385
DE000DFG0707	0,128
DE000DFG0715	0,075
DE000DFG0723	0,374
DE000DFG0731	0,748
DE000DFG0749	0,712
DE000DFG0756	0,099
DE000DFG0764	0,099
DE000DFG0772	0,020
DE000DFG0780	0,020
DE000DFG0798	0,105
DE000DFG08A8	0,035
DE000DFG08B6	0,228
DE000DFG08C4	0,052
DE000DFG08D2	0,455
DE000DFG08E0	0,455
DE000DFG08F7	9,100
DE000DFG08G5	0,021
DE000DFG08H3	0,021
DE000DFG08J9	0,027
DE000DFG08K7	0,133
DE000DFG08L5	0,134
DE000DFG08M3	0,045
DE000DFG08N1	0,022
DE000DFG08P6	0,022
DE000DFG08Q4	0,111
DE000DFG08R2	1,255
DE000DFG08S0	0,063

DE000DFG08T8	0,280
DE000DFG08U6	0,140
DE000DFG08V4	0,099
DE000DFG08W2	0,350
DE000DFG08X0	0,701
DE000DFG08Y8	0,036
DE000DFG08Z5	0,411
DE000DFG0806	0,077
DE000DFG0814	0,077
DE000DFG0822	0,155
DE000DFG0830	0,556
DE000DFG0848	0,314
DE000DFG0855	1,884
DE000DFG0863	0,030
DE000DFG0871	0,150
DE000DFG0889	0,480
DE000DFG0897	0,901
DE000DFG09A6	0,068
DE000DFG09B4	0,151
DE000DFG09C2	0,452
DE000DFG09D0	0,062
DE000DFG09E8	0,062
DE000DFG09F5	0,125
DE000DFG09G3	0,179
DE000DFG09H1	0,358
DE000DFG09J7	0,027
DE000DFG09K5	0,137
DE000DFG09L3	0,273
DE000DFG09M1	0,252
DE000DFG09N9	0,303
DE000DFG09P4	0,061
DE000DFG09Q2	0,061
DE000DFG09R0	0,028
DE000DFG09S8	0,056
DE000DFG09T6	0,039
DE000DFG09U4	1,415
DE000DFG09V2	0,061
DE000DFG09W0	1,101
DE000DFG09X8	0,058
DE000DFG09Y6	0,289
DE000DFG09Z3	0,061
DE000DFG0905	0,735
DE000DFG0913	0,797
DE000DFG0921	0,399
DE000DFG0939	0,044

DE000DFG0947	0,103
DE000DFG0954	0,219
DE000DFG0962	0,238
DE000DFG0970	0,239
DE000DFG0988	0,239
DE000DFG0996	0,050
DE000DFG1AA0	1,202
DE000DFG1AB8	0,053
DE000DFG1AC6	0,030
DE000DFG1AD4	0,030
DE000DFG1AE2	0,087
DE000DFG1AF9	1,736
DE000DFG1AG7	1,151
DE000DFG1AH5	0,254
DE000DFG1AJ1	0,061
DE000DFG1AK9	0,334
DE000DFG1AL7	0,095
DE000DFG1AM5	1,526
DE000DFG1AN3	0,119
DE000DFG1AP8	0,185
DE000DFG1AQ6	0,037
DE000DFG1AR4	0,110
DE000DFG1AS2	0,224
DE000DFG1AT0	0,333
DE000DFG1AU8	0,067
DE000DFG1AV6	0,067
DE000DFG1AW4	6,658
DE000DFG1AX2	0,118
DE000DFG1AY0	0,106
DE000DFG1AZ7	0,093
DE000DFG1A03	0,036
DE000DFG1A11	0,066
DE000DFG1A29	0,033
DE000DFG1A37	0,395
DE000DFG1A45	0,599
DE000DFG1A52	0,599
DE000DFG1A60	0,364
DE000DFG1A78	0,091
DE000DFG1A86	1,820
DE000DFG1A94	0,139
DE000DFG1BA8	0,139
DE000DFG1BB6	0,812
DE000DFG1BC4	0,812
DE000DFG1BD2	0,225
DE000DFG1BE0	0,283

DE000DFG1BF7	0,434
DE000DFG1BG5	0,087
DE000DFG1BH3	1,387
DE000DFG1BJ9	0,221
DE000DFG1BK7	1,328
DE000DFG1BL5	0,943
DE000DFG1BM3	0,185
DE000DFG1BN1	0,185
DE000DFG1BP6	3,699
DE000DFG1BQ4	0,274
DE000DFG1BR2	0,166
DE000DFG1BS0	0,048
DE000DFG1BT8	0,030
DE000DFG1BU6	0,645
DE000DFG1BV4	0,090
DE000DFG1BW2	0,153
DE000DFG1BX0	0,254
DE000DFG1BY8	0,437
DE000DFG1BZ5	0,146
DE000DFG1B02	0,046
DE000DFG1B10	0,044
DE000DFG1B28	0,146
DE000DFG1B36	0,090
DE000DFG1B44	0,538
DE000DFG1B51	0,175
DE000DFG1B69	0,026
DE000DFG1B77	0,026
DE000DFG1B85	0,202
DE000DFG1B93	0,558
DE000DFG1CA6	2,812
DE000DFG1CB4	0,482
DE000DFG1CC2	0,038
DE000DFG1CD0	0,038
DE000DFG1CE8	3,827
DE000DFG1CF5	0,181
DE000DFG1CG3	0,090
DE000DFG1CH1	0,888
DE000DFG1CJ7	0,034
DE000DFG1CK5	0,034
DE000DFG1CL3	0,398
DE000DFG1CM1	0,797
DE000DFG1CN9	2,390
DE000DFG1CP4	3,045
DE000DFG1CQ2	0,152
DE000DFG1CR0	0,046

DE000DFG1CS8	0,057
DE000DFG1CT6	0,112
DE000DFG1CU4	0,088
DE000DFG1CV2	1,404
DE000DFG1CW0	0,095
DE000DFG1CX8	0,286
DE000DFG1CY6	0,050
DE000DFG1CZ3	0,068
DE000DFG1C01	0,152
DE000DFG1C19	0,304
DE000DFG1C27	2,257
DE000DFG1C35	0,163
DE000DFG1C43	0,049
DE000DFG1C50	0,049
DE000DFG1C68	0,247
DE000DFG1C76	0,022
DE000DFG1C84	0,022
DE000DFG1C92	0,115
DE000DFG1DA4	0,688
DE000DFG1DB2	0,260
DE000DFG1DC0	0,052
DE000DFG1DD8	0,052
DE000DFG1DE6	0,520

Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 28. Mai 2020.

2. Vertriebsvergütung und Platzierung

Es gibt keine Vertriebsvergütung.

Die Wertpapiere werden ohne Zwischenschaltung weiterer Parteien unmittelbar von der Emittentin und/oder einer oder mehreren Volksbanken und Raiffeisenbanken und/oder ggf. weiteren Banken angeboten.

3. Zulassung zum Handel und Börsennotierung

Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.

Die Wertpapiere sollen ab dem Beginn des öffentlichen Angebots an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:

- Freiverkehr an der Börse Stuttgart
- Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse

4. Informationen zum Basiswert

Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts (wie in den Optionsbedingungen definiert) sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter www.onvista.de abrufbar.

5. Risiken

In Ziffer 2.1 des Kapitels II des Basisprospekts sind die Ausführungen unter der Überschrift „Rückzahlungsprofil 4 (Open End Turbo Optionsscheine)“ sowie die Ausführungen in Ziffer 2.3 des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar. Im Hinblick auf die basiswertspezifischen Risiken ist die Ziffer 2.2 (a) des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar.

6. Allgemeine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere

Eine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere ist im Kapitel VI des Basisprospekts in der Einleitung und unter der Überschrift „4. Rückzahlungsprofil 4 (Open End Turbo Optionsscheine)“ zu finden.

II. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Typ Call / Put	Anfängliche Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts	Anfänglicher Basispreis in Währung des Basiswerts	Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum	Rundungsfaktor	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DFG07R4	5.000.000	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	EUR	Call	18,0400	18,0400	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07S2	5.000.000	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	Put	14,6780	14,6780	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07T0	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	193,5880	193,5880	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07U8	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	197,4410	197,4410	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07V6	5.000.000	Aegon NV	NL0000303709	EUR	Put	2,1460	2,1460	-3,468000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG07W4	5.000.000	Aegon NV	NL0000303709	EUR	Put	2,2510	2,2510	-3,468000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG07X2	5.000.000	Ahold Delhaize NV	NL0011794037	EUR	Call	21,2500	21,2500	2,532000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG07Y0	5.000.000	Air Liquide SA	FR0000120073	EUR	Call	111,3210	111,3210	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG07Z7	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Call	47,5360	47,5360	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0707	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	52,6750	52,6750	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0715	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	150,3780	150,3780	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0723	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	153,3710	153,3710	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0731	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	157,1120	157,1120	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0749	5.000.000	Amadeus Fire AG	DE0005093108	EUR	Put	78,2650	78,2650	-3,468000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG0756	5.000.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	Call	38,7200	38,7200	2,532000	4	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX
DE000DFG0764	5.000.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	Put	40,7060	40,7060	-3,468000	4	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX
DE000DFG0772	5.000.000	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	Call	7,7070	7,7070	2,532000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX

DE000DFG0780	5.000.000	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	Put	8,1030	8,1030	-3,468000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG0798	5.000.000	Aroundtown SA	LU1673108939	EUR	Call	4,1050	4,1050	2,032000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG08A8	5.000.000	AXA SA	FR0000120628	EUR	Put	14,4080	14,4080	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08B6	5.000.000	Baidu Inc	US0567521085	USD	Put	101,0510	101,0510	-1,983750	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08C4	5.000.000	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	Put	2,1370	2,1370	-3,468000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFG08D2	5.000.000	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	Call	19,1610	19,1610	4,016250	4	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08E0	5.000.000	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	Put	20,1430	20,1430	-1,983750	4	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08F7	5.000.000	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	Put	29,4780	29,4780	-1,983750	4	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08G5	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Call	40,8550	40,8550	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08H3	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	41,2650	41,2650	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08J9	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Call	53,1280	53,1280	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08K7	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	54,7300	54,7300	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08L5	5.000.000	BayWa AG	DE0005194062	EUR	Put	28,0350	28,0350	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08M3	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Call	89,3210	89,3210	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08N1	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Call	44,2820	44,2820	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08P6	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	44,7280	44,7280	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08Q4	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	45,6180	45,6180	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08R2	5.000.000	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	Call	12,5470	12,5470	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08S0	5.000.000	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	Put	25,7200	25,7200	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08T8	5.000.000	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	EUR	Call	5,3230	5,3230	2,532000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG08U6	5.000.000	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	EUR	Call	5,4630	5,4630	2,532000	4	1,000	XETRA	-/-

DE000DFG08V4	5.000.000	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	Call	38,4640	38,4640	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08W2	5.000.000	Capgemini SE	FR0000125338	EUR	Call	66,5860	66,5860	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08X0	5.000.000	Capgemini SE	FR0000125338	EUR	Put	77,0990	77,0990	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08Y8	5.000.000	Carrefour SA	FR0000120172	EUR	Call	13,9910	13,9910	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08Z5	5.000.000	CEWE Stiftung & Co KGaA	DE0005403901	EUR	Call	78,0900	78,0900	2,532000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG0806	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Call	3,0130	3,0130	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0814	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,1670	3,1670	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0822	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,2450	3,2450	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0830	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,6460	3,6460	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0848	5.000.000	CompuGroup Medical SE	DE0005437305	EUR	Call	59,6600	59,6600	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0855	5.000.000	CompuGroup Medical SE	DE0005437305	EUR	Put	81,6400	81,6400	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0863	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	60,3600	60,3600	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0871	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	61,5620	61,5620	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0889	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	64,8650	64,8650	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0897	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	69,0690	69,0690	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09A6	5.000.000	Covestro AG	DE0006062144	EUR	Call	26,3640	26,3640	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09B4	5.000.000	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	Put	6,1770	6,1770	-3,468000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG09C2	5.000.000	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	Put	6,4780	6,4780	-3,468000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG09D0	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Call	24,3000	24,3000	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09E8	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	25,5460	25,5460	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09F5	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	26,1690	26,1690	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG09G3	5.000.000	Dermapharm Holding SE	DE000A2GS5D8	EUR	Call	33,9940	33,9940	2,032000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG09H1	5.000.000	Dermapharm Holding SE	DE000A2GS5D8	EUR	Put	39,3610	39,3610	-2,968000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG09J7	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,4960	5,4960	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09K5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,6060	5,6060	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09L3	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,7420	5,7420	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09M1	5.000.000	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNUT7	EUR	Put	27,6650	27,6650	-3,468000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG09N9	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	118,2430	118,2430	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09P4	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	120,6690	120,6690	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09Q2	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	121,8810	121,8810	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09R0	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	10,8760	10,8760	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09S8	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Put	11,7130	11,7130	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09T6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	7,9020	7,9020	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09U4	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,2780	9,2780	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09V2	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	23,8530	23,8530	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09W0	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	35,4740	35,4740	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09X8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,6230	11,6230	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09Y6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,8540	11,8540	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09Z3	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Call	23,8730	23,8730	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0905	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	31,8310	31,8310	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0913	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Call	71,7750	71,7750	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0921	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Put	83,7380	83,7380	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG0939	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	8,8910	8,8910	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0947	5.000.000	ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	4,0000	4,0000	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0954	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	8,9700	8,9700	-3,468000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0962	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	9,7770	9,7770	-3,468000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFG0970	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Call	93,2000	93,2000	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0988	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	97,9800	97,9800	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0996	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Call	19,5340	19,5340	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AA0	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Put	32,0560	32,0560	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AB8	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Call	20,5140	20,5140	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AC6	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	60,0080	60,0080	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AD4	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	60,6120	60,6120	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AE2	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	33,8470	33,8470	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AF9	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	52,0730	52,0730	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AG7	5.000.000	GEA Group AG	DE0006602006	EUR	Put	30,7040	30,7040	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AH5	5.000.000	GRENKE AG	DE000A161N30	EUR	Put	53,2880	53,2880	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AJ1	5.000.000	Hamburger Hafen und Logistik AG	DE000A0S8488	EUR	Call	11,6380	11,6380	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AK9	5.000.000	Hapag-Lloyd AG	DE000HLAG475	EUR	Call	63,5080	63,5080	2,532000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1AL7	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	37,2010	37,2010	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AM5	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	53,4170	53,4170	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AN3	5.000.000	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	Put	24,9270	24,9270	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AP8	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	71,9650	71,9650	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG1AQ6	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	73,4410	73,4410	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AR4	5.000.000	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	Put	23,1320	23,1320	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AS2	5.000.000	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	Call	8,7210	8,7210	2,532000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFG1AT0	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	12,9830	12,9830	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AU8	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	13,2490	13,2490	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AV6	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	13,3830	13,3830	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AW4	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	19,9740	19,9740	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AX2	5.000.000	ING Groep NV	NL0011821202	EUR	Put	4,8230	4,8230	-3,468000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG1AY0	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	Put	1,5130	1,5130	-3,468000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFG1AZ7	5.000.000	JD.com	US47215P1066	USD	Put	41,2290	41,2290	-1,983750	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG1A03	5.000.000	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	Call	14,0060	14,0060	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A11	5.000.000	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	Call	12,6260	12,6260	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A29	5.000.000	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	Call	12,9580	12,9580	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A37	5.000.000	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	Put	82,8920	82,8920	-2,968000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A45	5.000.000	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	Call	233,6590	233,6590	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1A52	5.000.000	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	Put	245,6410	245,6410	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1A60	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Call	32,7560	32,7560	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A78	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Call	35,4850	35,4850	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A86	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	54,5930	54,5930	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A94	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Call	5,4140	5,4140	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BA8	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	5,6920	5,6920	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFG1BB6	5.000.000	LPKF Laser & Electronics AG	DE0006450000	EUR	Call	15,4190	15,4190	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BC4	5.000.000	LVMH SE	FR0000121014	EUR	Call	316,6560	316,6560	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1BD2	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Call	87,8770	87,8770	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BE0	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Put	115,9790	115,9790	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BF7	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Call	169,0890	169,0890	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BG5	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	174,2920	174,2920	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BH3	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	187,2990	187,2990	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BJ9	5.000.000	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	Call	42,0380	42,0380	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BK7	5.000.000	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	Put	57,5250	57,5250	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BL5	5.000.000	New Work SE	DE000NWRK013	EUR	Call	179,1700	179,1700	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BM3	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Call	7,2130	7,2130	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BN1	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Put	7,5830	7,5830	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BP6	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Put	11,0970	11,0970	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BQ4	5.000.000	Orange SA	FR0000133308	EUR	Put	11,2220	11,2220	-3,468000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1BR2	5.000.000	PAION AG	DE000A0B65S3	EUR	Put	1,8290	1,8290	-3,468000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1BS0	5.000.000	PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3	EUR	Put	19,8130	19,8130	-3,468000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1BT8	5.000.000	Peugeot SA	FR0000121501	EUR	Call	11,6420	11,6420	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1BU6	5.000.000	Pfeiffer Vacuum Technology AG	DE0006916604	EUR	Call	122,5500	122,5500	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BV4	5.000.000	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	EUR	Call	35,2800	35,2800	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BW2	5.000.000	Prosus NV	NL0013654783	EUR	Put	62,8220	62,8220	-3,468000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	-/-
DE000DFG1BX0	5.000.000	Puma SE	DE0006969603	EUR	Call	48,2510	48,2510	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG1BY8	5.000.000	Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	Call	53,9280	53,9280	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BZ5	5.000.000	Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	Put	59,7580	59,7580	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B02	5.000.000	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	EUR	Put	18,8700	18,8700	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B10	5.000.000	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	Put	17,8880	17,8880	-3,468000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG1B28	5.000.000	RTL Group SA	LU0061462528	EUR	Put	30,5870	30,5870	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B36	5.000.000	S&T AG	AT0000A0E9W5	EUR	Call	17,0480	17,0480	2,532000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1B44	5.000.000	S&T AG	AT0000A0E9W5	EUR	Put	23,3290	23,3290	-3,468000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1B51	5.000.000	SAF-Holland SA	LU0307018795	EUR	Call	3,3260	3,3260	2,532000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1B69	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	Call	9,9970	9,9970	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B77	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	Put	10,5090	10,5090	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B85	5.000.000	Sanofi SA	FR000120578	EUR	Call	78,8340	78,8340	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1B93	5.000.000	Sartorius AG Vz	DE0007165631	EUR	Call	217,4250	217,4250	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CA6	5.000.000	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	Put	8,4350	8,4350	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CB4	5.000.000	SFC Energy AG	DE0007568578	EUR	Call	9,1630	9,1630	2,532000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1CC2	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Call	76,1470	76,1470	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CD0	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	76,9130	76,9130	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CE8	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	114,7950	114,7950	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CF5	5.000.000	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	Call	34,3880	34,3880	2,532000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1CG3	5.000.000	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	Call	35,2930	35,2930	2,532000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1CH1	5.000.000	SLM Solutions Group AG	DE000A111338	EUR	Put	6,8080	6,8080	-3,468000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1CJ7	5.000.000	Societe Generale SA	FR000130809	EUR	Call	13,1470	13,1470	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DFG1CK5	5.000.000	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	Put	13,8210	13,8210	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1CL3	5.000.000	Stratec SE	DE000STRA555	EUR	Call	75,6680	75,6680	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CM1	5.000.000	Stratec SE	DE000STRA555	EUR	Put	87,6150	87,6150	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CN9	5.000.000	Stratec SE	DE000STRA555	EUR	Put	103,5450	103,5450	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CP4	5.000.000	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	Call	3,0450	3,0450	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CQ2	5.000.000	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	Put	6,2420	6,2420	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CR0	5.000.000	TAG Immobilien AG	DE0008303504	EUR	Call	17,7790	17,7790	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CS8	5.000.000	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	Call	2,2290	2,2290	2,532000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CT6	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Put	4,5940	4,5940	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CU4	5.000.000	Total SA	FR0000120271	EUR	Put	35,9780	35,9780	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1CV2	5.000.000	Total SA	FR0000120271	EUR	Put	49,1400	49,1400	-3,468000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1CW0	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	Put	3,9080	3,9080	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CX8	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	Put	4,0990	4,0990	-3,468000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CY6	5.000.000	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	Put	7,1110	7,1110	-3,468000	4	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFG1CZ3	5.000.000	United Internet AG	DE0005089031	EUR	Call	26,4270	26,4270	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C01	5.000.000	VARTA AG	DE000A0TGJ55	EUR	Call	59,2070	59,2070	2,532000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1C19	5.000.000	VARTA AG	DE000A0TGJ55	EUR	Put	63,7610	63,7610	-3,468000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1C27	5.000.000	Vestas Wind Systems AS	DK0010268606	DKK	Put	730,2840	730,2840	-3,030500	4	0,100	NASDAQ OMX STOCKHOLM	NASDAQ OMX STOCKHOLM
DE000DFG1C35	5.000.000	Vinci SA	FR0000125486	EUR	Call	63,5700	63,5700	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1C43	5.000.000	Vivendi SA	FR0000127771	EUR	Call	19,1760	19,1760	2,532000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1C50	5.000.000	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	EUR	Put	99,2640	99,2640	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG1C68	5.000.000	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	EUR	Put	101,2390	101,2390	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C76	5.000.000	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	Call	44,3220	44,3220	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C84	5.000.000	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	Put	44,7680	44,7680	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C92	5.000.000	Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	Call	44,7180	44,7180	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DA4	5.000.000	Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	Put	52,7450	52,7450	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DB2	5.000.000	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	Call	101,3610	101,3610	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DC0	5.000.000	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	Call	103,4400	103,4400	2,532000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DD8	5.000.000	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	Put	104,4800	104,4800	-3,468000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DE6	5.000.000	zooplus AG	DE0005111702	EUR	Call	98,7050	98,7050	2,532000	4	0,100	XETRA	-/-

Die Optionsbedingungen gelten jeweils gesondert für jede in der vorstehenden Tabelle („Tabelle“) aufgeführte ISIN und sind für jeden Optionsschein separat zu lesen. Die für die ISIN jeweils geltenden Angaben finden sich in einer Reihe mit der dazugehörigen ISIN wieder.

§ 1 Form, Übertragbarkeit

- (1) Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland („**DZ BANK**“ oder „**Emittentin**“) begibt auf den Basiswert (§ 2 Absatz (2) (a)) bezogene DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine in Höhe des in der Tabelle angegebenen Emissionsvolumens („**Optionsscheine**“, in der Gesamtheit eine „**Emission**“). Die Emission ist eingeteilt in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Optionsscheine.
- (2) Die Optionsscheine sind in einem Global-Inhaber-Optionsschein ohne Zinsschein („**Globalurkunde**“) verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („**Clearstream Banking AG**“) hinterlegt ist; die Clearstream Banking AG oder ihr Rechtsnachfolger werden nachstehend als „**Verwahrer**“ bezeichnet. Das Recht der Inhaber von Optionsscheinen („**Gläubiger**“) auf Lieferung von Einzelurkunden ist während der gesamten Laufzeit ausgeschlossen. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln des Verwahrers und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland von Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und Clearstream Banking S.A., Luxemburg, übertragen werden können. Die Globalurkunde trägt die Unterschriften von zwei zeichnungsberechtigten Vertretern der Emittentin oder von den im Auftrag der Emittentin handelnden Vertretern des Verwahrers.
- (3) Die Optionsscheine können ab einer Mindestzahl von einem Optionsschein oder einem ganzzahligen Vielfachen davon erworben, verkauft, gehandelt, übertragen und ausgeübt werden.

§ 2 Rückzahlungsprofil

- (1) Der Gläubiger hat, vorbehaltlich einer Kündigung gemäß § 6, je Optionsschein das Recht („**Optionsrecht**“), nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen („**Bedingungen**“) von der Emittentin den Rückzahlungsbetrag (Absatz (3)) am Rückzahlungstermin (Absatz (2) (b)) zu verlangen. Dieses Recht kann nur zu einem Einlösungstermin (Absatz (2) (b)) ausgeübt werden.
- (2) Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten die folgenden Definitionen:
 - (a) „**Bankarbeitstag**“ ist ein Tag, an dem TARGET2 (TARGET steht für Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System und ist das Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro) in Betrieb ist.
„**Basiswert**“ bzw. „**Referenzaktie**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Aktie der in der Tabelle angegebenen Gesellschaft („**Gesellschaft**“) mit der ebenfalls in der Tabelle angegebenen ISIN.
Wenn die Währung des Basiswerts nicht auf EUR lautet, gilt folgende Bestimmung:
„**Fixing**“ ist, vorbehaltlich § 6, das Euro-Fixing, das von der Europäischen Zentralbank täglich um 14:15 Uhr MEZ festgestellt und gegen 16:00 Uhr MEZ auf der Reuters Seite „ECB37“ veröffentlicht wird. Sollte das Fixing nicht mehr auf dieser Reuters Seite, sondern auf einer anderen Seite („**Ersatzseite**“) veröffentlicht werden, so ist das Fixing der auf dieser Ersatzseite veröffentlichte Kurs. Die Ersatzseite ist auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich. Bis zum Ausübungstag (Absatz (b)) (einschließlich) ist die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berechtigt, das Fixing neu zu bestimmen. Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.
„**Geschäftstag**“ ist ein Tag, an dem Banken in Frankfurt am Main für ihren gewöhnlichen Geschäftsbetrieb geöffnet haben.
„**Maßgebliche Börse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Börse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit dem Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich des Basiswerts nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Börse). Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.
„**Maßgebliche Terminbörse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Terminbörse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in

einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Terminbörse. Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.

„**Optionsscheinwährung**“ ist Euro.

„**Üblicher Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben.

„**Währung des Basiswerts**“ ist die in der Tabelle angegebene Handelswährung des Basiswerts.

- (b) „**Ausübungstag**“ ist, vorbehaltlich des nächsten Satzes, Absatz (3) (b) und § 5 Absatz (2), der Einlösungstermin, zu dem der Gläubiger die Optionsscheine gemäß Absatz (4) ordnungsgemäß eingelöst hat, bzw. der Ordentliche Kündigungstermin (Absatz (5)), zu dem die Emittentin die Optionsscheine gemäß Absatz (5) ordnungsgemäß gekündigt hat. Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag.

„**Beobachtungstag**“ ist, vorbehaltlich § 5 Absatz (3), jeder Übliche Handelstag vom 6. April 2020 („**Beginn des öffentlichen Angebots**“) bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich).

„**Einlösungstermin**“ ist, vorbehaltlich Absatz (3) (b), jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020.

„**Rückzahlungstermin**“ ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.

- (c) Der „**Anpassungsbetrag**“ ist das Produkt aus dem Basispreis des vorangegangenen Kalendertags und dem in dem jeweiligen Anpassungszeitraum anwendbaren Anpassungsprozentsatz abzüglich der Dividendenanpassung, sofern dieser Tag ein Dividendenanpassungstag ist.

Wenn die Währung des Basiswerts auf DKK lautet, gilt folgende Bestimmung:

Der in einem Anpassungszeitraum anwendbare „**Anpassungsprozentsatz**“ ergibt sich im ersten Schritt aus dem auf der Reuters Seite „DKK1MD=“ (oder auf einer diese ersetzenden Seite, welche auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich ist) veröffentlichten Monatszinssatz für DKK an dem Anpassungstag, welcher dem relevanten Anpassungszeitraum unmittelbar vorausgeht. Im zweiten Schritt wird dieser Zinssatz um den in dem relevanten Anpassungszeitraum geltenden Bereinigungsfaktor erhöht (Typ Call) bzw. reduziert (Typ Put). Dieses Ergebnis wird im dritten Schritt durch 360 dividiert. Der Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum entspricht dem in der Tabelle angegebenen Prozentsatz.

Wenn die Währung des Basiswerts auf EUR lautet, gilt folgende Bestimmung:

Der in einem Anpassungszeitraum anwendbare „**Anpassungsprozentsatz**“ ergibt sich im ersten Schritt aus dem auf der Reuters Seite „EURIBOR1MD=“ (oder auf einer diese ersetzenden Seite, welche auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich ist) veröffentlichten Monatszinssatz für EUR an dem Anpassungstag, welcher dem relevanten Anpassungszeitraum unmittelbar vorausgeht. Im zweiten Schritt wird dieser Zinssatz um den in dem relevanten Anpassungszeitraum geltenden Bereinigungsfaktor erhöht (Typ Call) bzw. reduziert (Typ Put). Dieses Ergebnis wird im dritten Schritt durch 360 dividiert. Der Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum entspricht dem in der Tabelle angegebenen Prozentsatz.

Wenn die Währung des Basiswerts auf USD lautet, gilt folgende Bestimmung:

Der in einem Anpassungszeitraum anwendbare „**Anpassungsprozentsatz**“ ergibt sich im ersten Schritt aus dem auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder auf einer diese ersetzenden Seite, welche auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich ist) veröffentlichten Monatszinssatz für USD an dem Anpassungstag, welcher dem relevanten Anpassungszeitraum unmittelbar vorausgeht. Im zweiten Schritt wird dieser Zinssatz um den in dem relevanten Anpassungszeitraum geltenden Bereinigungsfaktor erhöht (Typ Call) bzw. reduziert (Typ Put). Dieses Ergebnis wird im dritten Schritt durch 360 dividiert. Der Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum entspricht dem in der Tabelle angegebenen Prozentsatz.

Der „**Anpassungstag**“ ist der erste Übliche Handelstag eines jeden Monats. Der erste Anpassungstag ist der erste Übliche Handelstag des auf den Beginn des öffentlichen Angebots folgenden Monats. Sofern dieser Tag kein Geschäftstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Geschäftstag.

Der „**Anpassungszeitraum**“ ist der Zeitraum vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum ersten Anpassungstag (einschließlich) und danach jeder folgende Zeitraum von einem Anpassungstag (ausschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Anpassungstag (einschließlich).

„**Basispreis**“ ist zum Beginn des öffentlichen Angebots der in der Tabelle angegebene anfängliche Basispreis. Der Basispreis verändert sich anschließend an jedem Kalendertag um den Anpassungsbetrag. Der sich für jeden Kalendertag ergebende Basispreis wird kaufmännisch auf die in der Tabelle unter Rundungsfaktor angegebene Anzahl der Nachkommastellen gerundet, wobei für die Berechnung des jeweils nachfolgenden Basispreises der gerundete Basispreis des Vortags zugrunde gelegt wird.

„**Beobachtungspreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag.

Der „**Bereinigungsfaktor**“ berücksichtigt insbesondere die auf Seiten der Emittentin entstehenden Kosten zur Finanzierung des Basispreises, die Kosten der Risikoabsicherung sowie regulatorische und weitere im Zusammenhang mit dem Angebot und Handel der Produkte entstehende Kosten und beinhaltet zudem eine Marge für die Emittentin. Der Bereinigungsfaktor beträgt, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß nachfolgenden Sätzen, 3% p.a. je Anpassungszeitraum. Bei Eintritt der nachfolgend genannten Ereignisse ist die Emittentin berechtigt, den Bereinigungsfaktor nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) anzupassen. Dies kann nach Bestimmung der Emittentin der Fall sein, wenn (i) es zu Marktverwerfungen im Zinsmarkt kommt, oder (ii) es zu Marktverwerfungen im Leihemarkt kommt, oder (iii) die Liquidität des Basiswerts stark eingeschränkt ist, oder (iv) eine außergewöhnlich hohe Volatilität (Schwankungsbreite) im Basiswert besteht, oder (v) es zu Marktverwerfungen zwischen den Kasse- und Futuremärkten kommt, oder (vi) es zu einer starken Erhöhung der Kosten für die Risikoabsicherung kommt, oder (vii) es zu steuerlichen Veränderungen für die Emittentin (z.B. Finanztransaktionssteuer) kommt, oder (viii) es zu anderen als die in den Punkten (i) bis (vii) bezeichneten Ereignissen kommt, die mit diesen Ereignissen wirtschaftlich gleichwertig sind. Die Anpassung wird die Emittentin gemäß § 8 veröffentlichen. Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Bereinigungsfaktor gilt mit dem Tag des Wirksamwerdens der Anpassung als Bezugnahme auf den angepassten Bereinigungsfaktor.

„**Bezugsverhältnis**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.

Die „**Dividendenanpassung**“ tritt bei jeder Bardividende („**Dividende**“), die von der Gesellschaft des Basiswerts erklärt und gezahlt wird, ein. Bei der Dividendenanpassung wird am Dividendenanpassungstag die Nettodividende (Typ Call) bzw. die Bruttodividende (Typ Put) vom Basispreis abgezogen. Die Nettodividende ist die von der Hauptversammlung der Gesellschaft des Basiswerts beschlossene Dividende nach Abzug einer von der Emittentin festgelegten Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu 5%, sowie nach Abzug von etwaigen Steuern, Abgaben, Einbehaltungen, Abzügen oder sonstigen Gebühren, wie sie bei der Emittentin oder einer anderen abzugsverpflichtenden Stelle anfallen. Die Bruttodividende ist die von der Hauptversammlung der Gesellschaft des Basiswerts beschlossene Dividende vor Abzug von etwaigen Steuern, Abgaben, Einbehaltungen, Abzügen oder sonstigen Gebühren.

„**Dividendenanpassungstag**“ ist der Bankarbeitstag an dem der Basiswert in Bezug auf diese Dividende an der Maßgeblichen Börse exklusive Dividende notiert oder gehandelt wird.

„**Knock-out-Barriere**“ ist zum Beginn des öffentlichen Angebots die in der Tabelle angegebene anfängliche Knock-out-Barriere. Die Knock-out-Barriere wird, vorbehaltlich § 6, anschließend für jeden weiteren Kalendertag angepasst, so dass die angepasste Knock-out-Barriere dem angepassten Basispreis entspricht.

„**Referenzpreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.

- (d) Alle Anpassungen an einem Kalendertag gelten jeweils ab dem Beginn dieses Kalendertags (0:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main). Sämtliche Ermittlungen, Anpassungen und Feststellungen der Emittentin nach diesem Absatz (2) werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

(3)

Wenn die Währung des Basiswerts auf DKK lautet, gilt folgende Bestimmung:

- (a) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird, vorbehaltlich Absatz (b), nach der folgenden Formel¹ berechnet:

$$RB = (RP - BP) \times BV \quad (\text{Typ Call}) \qquad RB = (BP - RP) \times BV \quad (\text{Typ Put})$$

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Euro-Gegenwert wird an dem auf den Ausübungstag folgenden Kalendertag, an dem ein Fixing stattfindet, zum EUR/DKK-Kurs errechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

RP: der Referenzpreis

¹ Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

- (b) Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der Knock-out-Barriere („**Knock-out-Ereignis**“), gilt Folgendes:

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Rückzahlungstermin gezahlt, wobei der Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl der Optionsscheine, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

Wenn die Währung des Basiswerts auf EUR lautet, gilt folgende Bestimmung:

- (a) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird, vorbehaltlich Absatz (b), nach der folgenden Formel² berechnet:

$$RB = (RP - BP) \times BV \quad (\text{Typ Call}) \qquad RB = (BP - RP) \times BV \quad (\text{Typ Put})$$

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

RB: der Rückzahlungsbetrag; dieser wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet

RP: der Referenzpreis

- (b) Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der Knock-out-Barriere („**Knock-out-Ereignis**“), gilt Folgendes:

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Rückzahlungstermin gezahlt, wobei der Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl der Optionsscheine, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

Wenn die Währung des Basiswerts auf USD lautet, gilt folgende Bestimmung:

- (a) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird, vorbehaltlich Absatz (b), nach der folgenden Formel³ berechnet:

$$RB = (RP - BP) \times BV \quad (\text{Typ Call}) \qquad RB = (BP - RP) \times BV \quad (\text{Typ Put})$$

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Euro-Gegenwert wird an dem auf den Ausübungstag folgenden Kalendertag, an dem ein Fixing stattfindet, zum EUR/USD-Kurs errechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

RP: der Referenzpreis

- (b) Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der Knock-out-Barriere („**Knock-out-Ereignis**“), gilt Folgendes:

² Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.

³ Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Rückzahlungstermin gezahlt, wobei der Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl der Optionsscheine, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

- (4) Der Gläubiger ist berechtigt, die Optionsscheine an jedem Einlösungstermin zum Rückzahlungsbetrag einzulösen („**Einlösungsrecht**“). Die Einlösung erfolgt, indem der Gläubiger mindestens zehn Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine Erklärung in Textform („**Einlösungserklärung**“) an die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank („**Zahlstelle**“) schickt (E-Mail-Adresse: eigene_emissionen@dzbank.de, Fax: (089) 2134 - 2251). Die Einlösungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie muss folgende Angaben enthalten:
- den Namen und die Anschrift des Gläubigers sowie die Angabe einer Telefonnummer,
 - die Erklärung des Gläubigers, hiermit sein Einlösungsrecht auszuüben,
 - die Angabe eines bei einem Kreditinstitut unterhaltenen Euro-Kontos, auf das der Rückzahlungsbetrag überwiesen werden soll,
 - die Anzahl der Optionsscheine, die eingelöst werden sollen, wobei mindestens ein Optionsschein oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon eingelöst werden kann und
 - die ISIN und/oder die Wertpapierkennnummer der Optionsscheine, für die das Einlösungsrecht ausgeübt werden soll.

Des Weiteren müssen die Optionsscheine bei der Zahlstelle eingegangen sein, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zahlstelle, die Optionsscheine aus dem ggf. bei der Zahlstelle unterhaltenen Depot zu entnehmen, oder (ii) durch Übertragung der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Verwahrer.

Die Optionsscheine gelten auch als geliefert, wenn Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und/oder Clearstream Banking S.A., Luxemburg, die unwiderrufliche Übertragung der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Verwahrer veranlasst haben und der Zahlstelle hierüber bei Einlösung bis zum zehnten Bankarbeitstag vor dem Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine entsprechende Erklärung von Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und/oder Clearstream Banking S.A., Luxemburg, per Telefax vorliegt.

Mit der frist- und formgerechten Ausübung des Einlösungsrechts und der Zahlung des Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Optionsscheinen. Weicht die in der Einlösungserklärung genannte Anzahl von Optionsscheinen, für die die Einlösung beantragt wird, von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen Optionsscheine ab, so gilt die Einlösungserklärung nur für die kleinere Anzahl von Optionsscheinen als eingereicht. Etwaige überschüssige Optionsscheine werden auf Kosten und Gefahr des Gläubigers an diesen zurück übertragen.

Sollte eine der unter diesem Absatz (4) genannten Voraussetzungen nicht erfüllt werden, ist die Einlösungserklärung nichtig. Hält die Emittentin die Einlösungserklärung für nichtig, zeigt sie dies dem Gläubiger umgehend an.

Mit der Einlösung der Optionsscheine am jeweiligen Einlösungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Optionsscheinen.

- (5) Die Emittentin hat das Recht, die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise, am ersten Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020 („**Ordentlicher Kündigungstermin**“) ordentlich zu kündigen („**Ordentliche Kündigung**“). Die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist mindestens 30 Kalendertage vor dem jeweiligen Ordentlichen Kündigungstermin gemäß § 8 zu veröffentlichen. Im Falle einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erfolgt die Rückzahlung der Optionsscheine am Rückzahlungstermin zum Rückzahlungsbetrag. Das Recht der Gläubiger, das Einlösungsrecht der Optionsscheine zu einem Einlösungstermin wahrzunehmen, der vor dem Ordentlichen Kündigungstermin liegt, und die Möglichkeit, dass ein Knock-out-Ereignis eintreten kann, wird durch die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin nicht berührt.

§ 3 Begebung weiterer Optionsscheine, Rückkauf

- (1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtanzahl erhöhen. Der Begriff „**Emission**“ erfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

- (2) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Optionsscheine am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben, wieder zu verkaufen, zu halten, zu entwerten oder in anderer Weise zu verwerten.

§ 4 Zahlungen

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich unwiderruflich, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der Optionsscheinwährung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.
- (2) Sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an den Verwahrer oder dessen Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Leistung an den Verwahrer oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.
- (3) Alle Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Zahlung der gemäß diesen Bedingungen geschuldeten Geldbeträge anfallen, sind von den Gläubigern zu zahlen. Die Emittentin ist berechtigt, von den gezahlten Geldbeträgen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von den Gläubigern gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

§ 5 Marktstörung

- (1) Eine „**Marktstörung**“ ist
- (a) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels allgemein an der Maßgeblichen Börse oder in der Referenzaktie durch die Maßgebliche Börse,
- (b) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels allgemein an der Maßgeblichen Terminbörse oder in Future- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenzaktie durch die Maßgebliche Terminbörse oder
- (c) die vollständige oder teilweise Schließung der Maßgeblichen Börse oder der Maßgeblichen Terminbörse,

jeweils an einem Üblichen Handelstag, vorausgesetzt die Emittentin bestimmt, dass einer oder mehrere dieser Umstände für die Bewertung der Optionsscheine bzw. für die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Optionsscheinen wesentlich ist bzw. sind.

- (2) Falls an dem Ausübungstag eine Marktstörung vorliegt, wird der Ausübungstag auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag verschoben, an dem keine Marktstörung vorliegt. Liegt auch an dem achten Üblichen Handelstag noch eine Marktstörung vor, so gilt dieser achte Tag ungeachtet des Vorliegens einer Marktstörung als Ausübungstag und die Emittentin bestimmt den Referenzpreis an diesem achten Üblichen Handelstag.
- (3) Falls an einem Beobachtungstag zu irgendeinem Zeitpunkt eine Marktstörung vorliegt, bleibt dieser Tag ein Beobachtungstag. Die Ermittlung des Beobachtungspreises wird jedoch für die Zeitpunkte, zu denen eine Marktstörung vorliegt, ausgesetzt. Liegt eine Marktstörung jedoch an neun aufeinanderfolgenden Beobachtungstagen vor, bestimmt die Emittentin den Beobachtungspreis für die von einer Marktstörung betroffenen Zeitpunkte für diesen neunten Beobachtungstag.
- (4) Sämtliche Bestimmungen der Emittentin nach diesem § 5 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

§ 6 Anpassung, Ersetzung und Kündigung

- (1) Gibt die Gesellschaft einen Potenziellen Anpassungsgrund bekannt, der nach der Bestimmung der Emittentin einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den rechnerischen Wert der Referenzaktie hat, ist die Emittentin berechtigt, die Bedingungen anzupassen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen. Folgende Ereignisse sind ein „**Potenzieller Anpassungsgrund**“:

- (a) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Referenzaktie (soweit keine Verschmelzung vorliegt), eine Zuteilung von Referenzaktien oder eine Ausschüttung einer Dividende in Form von Referenzaktien an die Aktionäre der Gesellschaft mittels Bonus, Gratisaktien, aufgrund einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder ähnlichem,
 - (b) eine Zuteilung oder Dividende an die Inhaber von Referenzaktien in Form von (A) Referenzaktien oder (B) sonstigen Aktien oder Wertpapieren, die in gleichem Umfang oder anteilmäßig wie einem Inhaber von Referenzaktien ein Recht auf Zahlung einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses gewähren oder (C) Bezugsrechten bei einer Kapitalerhöhung gegen Einlagen oder (D) Aktien oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Einheit, die von der Gesellschaft aufgrund einer Abspaltung, Ausgliederung oder einer ähnlichen Transaktion unmittelbar oder mittelbar erworben wurden oder gehalten werden oder (E) sonstigen Wertpapieren, Rechten, Optionsscheinen oder Vermögenswerten, für die eine unter dem (von der Emittentin bestimmten) aktuellen Marktpreis liegende Gegenleistung (Geld oder Sonstiges) erbracht wird,
 - (c) Ausschüttungen der Gesellschaft, die von der Maßgeblichen Terminbörse als Sonderdividende behandelt werden,
 - (d) eine Einzahlungsaufforderung der Gesellschaft für nicht voll einbezahlte Referenzaktien,
 - (e) ein Rückkauf der Referenzaktien durch die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften, ungeachtet ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder der Kaufpreis in bar, in Form von Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird,
 - (f) der Eintritt eines Ereignisses bezüglich der Gesellschaft, der dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgeschüttet oder von Aktien der Gesellschaft abgetrennt werden - aufgrund eines Aktionärsrechteplans (Shareholder Rights Plan) oder eines Arrangements gegen feindliche Übernahmen, der bzw. das für den Eintritt bestimmter Fälle die Ausschüttung von Vorzugsaktien, Optionsscheinen, Anleihen oder Aktienbezugsrechten unterhalb des (von der Emittentin bestimmten) Marktwerts vorsieht -, wobei jede Anpassung, die aufgrund eines solchen Ereignisses durchgeführt wird, bei Rücknahme dieser Rechte wieder durch die Emittentin rückangepasst wird, oder
 - (g) andere Fälle, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den rechnerischen Wert der Referenzaktie haben können.
- (2) In den folgenden Fällen wird die Emittentin, sofern der Fall nach ihrer Bestimmung für die Bewertung der Optionsscheine wesentlich ist, die Bedingungen anpassen oder die Optionsscheine gemäß Absatz (7) kündigen:
- (a) falls die Liquidität bezüglich der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse deutlich abnimmt,
 - (b) falls aus irgendeinem Grund die Notierung oder der Handel der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse eingestellt wird oder die Einstellung von der Maßgeblichen Börse angekündigt wird, wobei für den Fall, dass eine Notierung oder Einbeziehung für die Referenzaktie an einer anderen Börse besteht, die Emittentin berechtigt ist, eine andere Börse oder ein anderes Handelssystem für die Referenzaktie als neue Maßgebliche Börse zu bestimmen und in diesem Zusammenhang Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, oder
 - (c) falls (i) die Maßgebliche Terminbörse bei den auf die Referenzaktie gehandelten Future- oder Optionskontrakten eine Anpassung ankündigt oder vornimmt insbesondere bei den auf die Referenzaktie gehandelten Future- oder Optionskontrakten die Referenzaktie auf die zum Umtausch angemeldeten Aktien ändert oder (ii) die Maßgebliche Terminbörse den Handel von Future- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenzaktie einstellt oder beschränkt oder (iii) die Maßgebliche Terminbörse die vorzeitige Abrechnung auf gehandelte Future- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenzaktie ankündigt oder vornimmt, wobei für den Fall, dass an einer anderen Terminbörse Future- oder Optionskontrakte auf die Referenzaktie gehandelt werden oder ein solcher Handel von der Terminbörse angekündigt ist, die Emittentin berechtigt ist, eine neue Maßgebliche Terminbörse zu bestimmen und in diesem Zusammenhang Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, oder
 - (d) falls die Währung des Basiswerts nicht auf EUR lautet und sich das Fixing nach der Bestimmung der Emittentin wesentlich ändert.
- (3) In den folgenden Fällen ist die Emittentin berechtigt, sofern der Fall nach ihrer Bestimmung für die Bewertung der Optionsscheine wesentlich ist, die Optionsscheine gemäß Absatz (7) zu kündigen:

- (a) falls bei der Gesellschaft der Insolvenzfall, die Auflösung, die Liquidation oder ein ähnlicher Fall droht, unmittelbar bevorsteht oder eingetreten ist oder ein Insolvenzantrag gestellt worden ist,
 - (b) falls alle Aktien oder alle wesentlichen Vermögenswerte der Gesellschaft verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle übertragen werden müssen,
 - (c) falls eine Änderung der Rechtsgrundlage erfolgt. Eine „**Änderung der Rechtsgrundlage**“ liegt vor, wenn (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (u.a. Steuergesetzen) oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden) es für die Emittentin vollständig oder teilweise rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, (A) ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu erfüllen oder (B) ein(e) bzw. mehrere Geschäft(e), Transaktion(en) oder Anlage(n) zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern, oder
 - (d) falls eine Übernahme aller Referenzaktien oder eines wesentlichen Teils durch eine andere Einheit oder Person erfolgt bzw. wenn eine andere Einheit oder Person das Recht hat, alle Referenzaktien oder einen wesentlichen Teil zu erhalten.
- (4) In den folgenden Fällen ist die Emittentin berechtigt, sofern der Fall nach ihrer Bestimmung für die Bewertung der Optionsscheine wesentlich ist, die Referenzaktie durch eine andere Aktie oder einen Korb von Aktien (jeweils „**Ersatzreferenzaktie**“) zu ersetzen („**Ersetzung**“) oder die Optionsscheine gemäß Absatz (7) zu kündigen. Im Fall der Ersetzung berücksichtigt die Emittentin bei ihrem Vorgehen die Regelungen in Absatz (9). Folgende Ereignisse können zu einer Ersetzung führen:
- (a) falls eine Konsolidierung, eine Verschmelzung, ein Zusammenschluss oder verbindlicher Aktientausch der Gesellschaft mit einer anderen Person oder Einheit erfolgt, oder
 - (b) falls die Gesellschaft Gegenstand einer Spaltung oder einer ähnlichen Maßnahme ist und den Gesellschaftern der Gesellschaft oder der Gesellschaft selbst stehen dadurch Gesellschaftsanteile oder andere Werte an einer oder mehreren anderen Gesellschaften oder sonstige Werte, Vermögensgegenstände oder Rechte zu.
- (5) Tritt ein Fall gemäß Absatz (4) (a) oder (b) ein und tritt demzufolge ein Rechtsnachfolger an die Stelle der Gesellschaft, wird im Rahmen einer Ersetzungsentscheidung in der Regel die betroffene Referenzaktie durch die Aktien des Rechtsnachfolgers als Ersatzreferenzaktie ersetzt. Ausnahmen von dieser Regel kommen jedoch aus wichtigem Grund in Betracht. Ein solch wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht an einer Börse gehandelt werden, wenn aus Sicht der Emittentin die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht ausreichend liquide sind, wenn Optionen auf die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht an einer Terminbörse gehandelt werden oder wenn es sich bei dem Rechtsnachfolger um einen Staat oder eine staatliche Organisation handelt.
- (6) Bei anderen als den in den Absätzen (1) bis (4) bezeichneten Ereignissen, die mit diesen Ereignissen wirtschaftlich gleichwertig sind und bei denen nach Bestimmung der Emittentin eine Anpassung oder Ersetzung oder Kündigung der Optionsscheine angemessen ist, ist die Emittentin berechtigt die Bedingungen anzupassen oder die Referenzaktie durch eine Ersatzreferenzaktie zu ersetzen oder die Optionsscheine gemäß Absatz (7) zu kündigen.
- (7) Im Fall einer Kündigung nach diesem § 6 erhalten die Gläubiger einen Betrag („**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin als angemessener Marktpreis für die Optionsscheine bestimmt wird, wobei die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet ist, sich an der Berechnungsweise der Maßgeblichen Terminbörse für den Kündigungsbetrag der Future- oder Optionskontrakte bezogen auf die Referenzaktie zu orientieren. Der Kündigungsbetrag wird fünf Bankarbeitstage nach dem Kündigungstag zur Zahlung fällig. Den Kündigungstag veröffentlicht die Emittentin gemäß § 8. Zwischen Veröffentlichung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten werden. Mit der Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen die Rechte aus den Optionsscheinen.
- (8) Falls ein von der Maßgeblichen Börse veröffentlichter Kurs der Referenzaktie, der für eine Zahlung gemäß den Bedingungen relevant ist, von der Maßgeblichen Börse nachträglich berichtigt und der berichtigte Kurs innerhalb von zwei Üblichen Handelstagen nach der

Veröffentlichung des ursprünglichen Kurses und vor einer Zahlung bekannt gegeben wird, kann der berichtigte Kurs von der Emittentin für die Zahlung gemäß den Bedingungen zugrunde gelegt werden.

- (9) Sämtliche Bestimmungen, Anpassungen, Entscheidungen und Ersetzungen der Emittentin nach diesem § 6 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen. Die Emittentin wird bei Anpassungen jeweils so vorgehen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine möglichst beibehalten wird. Im Zeitpunkt der Ermessensentscheidung wird die Maßnahme von der Emittentin so gewählt, dass sich der Kurs der Optionsscheine durch diese Maßnahme nicht oder allenfalls nur geringfügig verändert, wodurch jedoch spätere negative Wertveränderungen infolge der Ermessensentscheidung nicht ausgeschlossen werden können. Dabei ist die Emittentin berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktien gehandelt werden, zu berücksichtigen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, weitere oder andere Maßnahmen als die von der vorgenannten Börse vorgenommenen Maßnahmen durchzuführen, die ihr nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) wirtschaftlich angemessen erscheinen. Bei der Bestimmung der Ersatzreferenzaktie wird die Emittentin, vorbehaltlich Absatz (5), darauf achten, dass die Ersatzreferenzaktie eine ähnliche Liquidität, ein ähnliches internationales Ansehen sowie eine ähnliche Kreditwürdigkeit hat und aus einem ähnlichen wirtschaftlichen Bereich kommt wie die Referenzaktie. Im Fall der Ersetzung durch eine Ersatzreferenzaktie werden der Basispreis und die Knock-out-Barriere jeweils mit dem R-Faktor multipliziert bzw. das Bezugsverhältnis durch den R-Faktor geteilt. Der R-Faktor wird nach der folgenden Formel⁴ berechnet:

$$R_{\text{Faktor}} = \frac{SK_{\text{Ersatz}}}{SK_{\text{Ref}}}$$

dabei ist:

- R_{Faktor} : der R-Faktor
 SK_{Ersatz} : der Schlusskurs der Ersatzreferenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag
 SK_{Ref} : der Schlusskurs der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag

Bei einer Ersetzung der Referenzaktie durch einen Korb von Ersatzreferenzaktien bestimmt die Emittentin den Anteil für jede Ersatzreferenzaktie, mit dem sie in dem Korb gewichtet wird. Der Korb von Ersatzreferenzaktien kann auch die bisherige Referenzaktie umfassen. Bei einer Ersetzung der Referenzaktie durch eine oder mehrere Ersatzreferenzaktien, bestimmt die Emittentin ferner die für die betreffende Ersatzreferenzaktie Maßgebliche Börse und Maßgebliche Terminbörse.

Falls die Emittentin nach diesem § 6 eine Bestimmung, Anpassung, Entscheidung oder Ersetzung vornimmt, bestimmt sie auch den maßgeblichen Stichtag, an dem die Maßnahme wirksam wird („**Stichtag**“). Ab dem Stichtag gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Referenzaktie als Bezugnahme auf die Ersatzreferenzaktie, jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Gesellschaft als Bezugnahme auf die Gesellschaft, welche die Ersatzreferenzaktie ausgegeben hat, und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse oder Maßgebliche Terminbörse als Bezugnahme auf die von der Emittentin neu bestimmte Maßgebliche Börse oder Maßgebliche Terminbörse. Darüber hinaus gelten die neu berechneten Werte ab dem Stichtag für alle künftigen relevanten Berechnungen. Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) nach diesem § 6 zu treffenden Bestimmungen, Anpassungen, Entscheidungen oder Ersetzungen gemäß § 8.

§ 7 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine andere Gesellschaft („**Neue Emittentin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:
- (a) die Neue Emittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in der Optionsscheinwährung an den Verwahrer transferieren kann und

⁴ Der R-Faktor wird wie folgt berechnet: Es wird der Schlusskurs der Ersatzreferenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag (Dividend) durch den Schlusskurs der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag (Divisor) geteilt.

- (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
 - (c) die Neue Emittentin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle an den Verwahrer transferieren darf und
 - (d) die Emittentin entweder unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Bedingungen garantiert (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) oder die Neue Emittentin in der Weise bzw. in dem Umfang Sicherheit leistet, dass jederzeit die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen gewährleistet ist und
 - (e) die Forderungen der Gläubiger aus diesen Optionsscheinen gegen die Neue Emittentin den gleichen Status besitzen wie gegenüber der Emittentin.
- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 8 zu veröffentlichen.
 - (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Nennung der Emittentin in diesen Bedingungen, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als auf die Neue Emittentin bezogen.
 - (4) Nach Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin gilt dieser § 7 erneut.

§ 8 Veröffentlichungen

- (1) Alle die Optionsscheine betreffenden Veröffentlichungen werden auf der Internetseite www.dzbank-derivate.de (oder auf einer diese ersetzenden Internetseite, welche die Emittentin mit Veröffentlichung auf der vorgenannten Internetseite mitteilt) veröffentlicht und mit dieser Veröffentlichung wirksam, es sei denn, in der Veröffentlichung wird ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt. Wenn zwingende Bestimmungen des geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen Veröffentlichungen an anderer Stelle vorsehen, erfolgen diese zusätzlich an der jeweils vorgeschriebenen Stelle.
- (2) Soweit nicht bereits anderweitig in diesen Bedingungen vorgesehen, werden alle Anpassungen, Bestimmungen, Entscheidungen bzw. Feststellungen, die die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vornimmt, gemäß diesem § 8 veröffentlicht.

§ 9 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Gläubiger bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.
- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler ohne Zustimmung der Gläubiger zu ändern bzw. zu berichtigen. Änderungen bzw. Berichtigungen dieser Bedingungen werden unverzüglich gemäß § 8 dieser Bedingungen veröffentlicht.

§ 10 Status

Die Optionsscheine stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin; sie sind jedoch nachrangig gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

§ 11 Vorlegungsfrist, Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf ein Jahr verkürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde auf das Konto der Emittentin beim Verwahrer.

§ 12 Salvatorische Klausel

Sollte eine der Bestimmungen dieser Bedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.

Frankfurt am Main, 6. April 2020

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)

Der Inhalt, die Gliederungspunkte sowie die Reihenfolge der Gliederungspunkte dieser Zusammenfassung richten sich nach den Vorgaben von Anhang XXII der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 („**EU-Prospektverordnung**“) in der jeweils gültigen Fassung. Die EU-Prospektverordnung schreibt vor, dass die geforderten Angaben in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) aufgeführt werden.

Diese Zusammenfassung enthält all diejenigen Gliederungspunkte, die in einer Zusammenfassung für derivative Wertpapiere, die von einer Bank begeben werden, von der EU-Prospektverordnung gefordert werden. Da Anhang XXII der EU-Prospektverordnung nicht nur für derivative Wertpapiere gilt, die von einer Bank begeben werden, sondern auch für andere Arten von Wertpapieren, sind einige in Anhang XXII der EU-Prospektverordnung enthaltene Gliederungspunkte vorliegend nicht einschlägig und werden daher übersprungen. Hierdurch ergibt sich eine nicht durchgehende Nummerierung der Gliederungspunkte in den nachfolgenden Abschnitten A - E.

Auch wenn ein Gliederungspunkt an sich in die Zusammenfassung für derivative Wertpapiere, die von einer Bank begeben werden, aufzunehmen ist, ist es möglich, dass keine relevante Information zu diesem Gliederungspunkt für die konkrete Emission oder die Emittentin gegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Gliederungspunkts zusammen mit der Bemerkung „Entfällt“ eingefügt.

Gliederungspunkt	Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweis	
A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung soll als Einleitung zu dem Basisprospekt bzw. den Endgültigen Bedingungen verstanden und gelesen werden.</p> <p>Jede Entscheidung eines Anlegers zu einer Investition in die betreffenden Wertpapiere sollte sich auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente sowie etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt, und der Endgültigen Bedingungen stützen.</p> <p>Für den Fall, dass ein als Kläger auftretender Anleger vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente sowie etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt, und der in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben geltend macht, kann dieser Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente sowie etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt, und der Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die Emittentin, die diese Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen davon vorgelegt und deren Notifizierung beantragt hat oder diejenige Person, von der der Erlass der Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen davon ausgeht, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie vermittelt, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle Schlüsselinformationen.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts	<p>Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts und gegebenenfalls etwaiger Nachträge zusammen mit den Endgültigen Bedingungen für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch alle Finanzintermediäre zu, solange der Basisprospekt sowie die Endgültigen Bedingungen in Übereinstimmung mit § 9 Wertpapierprospektgesetz gültig sind (generelle Zustimmung).</p> <p>Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch</p>

		<p>Finanzintermediäre kann während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen gemäß § 9 Wertpapierprospektgesetz erfolgen.</p> <p>Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und gegebenenfalls etwaiger Nachträge sowie der Endgültigen Bedingungen steht unter den Bedingungen, dass (i) die Wertpapiere durch einen Finanzintermediär im Rahmen der geltenden Verkaufsbeschränkungen öffentlich angeboten werden und (ii) die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und gegebenenfalls etwaiger Nachträge sowie der Endgültigen Bedingungen von der Emittentin nicht widerrufen wurde.</p> <p>Weitere Bedingungen zur Verwendung des Basisprospekts und gegebenenfalls etwaiger Nachträge sowie der Endgültigen Bedingungen liegen nicht vor.</p> <p>Im Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen.</p>
--	--	---

Abschnitt B - Emittentin		
B.1	Juristischer Name	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („ DZ BANK “ oder „ Emittentin “)
	Kommerzieller Name	DZ BANK
B.2	Sitz	Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland
	Rechtsform, Rechtsordnung	Die DZ BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und unterliegt der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank in Zusammenarbeit mit der Deutschen Bundesbank und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („ BaFin “).
	Ort der Registrierung	Die DZ BANK ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, unter der Nummer HRB 45651 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 Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	Organisationsstruktur / Tochtergesellschaften	In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 wurden neben der DZ BANK als Mutterunternehmen 25 (31. Dezember 2017: 27) Tochterunternehmen und 6 (31. Dezember 2017: 6) Teilkonzerne mit insgesamt 359 (31. Dezember 2017: 401) Tochterunternehmen einbezogen.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt Gewinnprognosen oder -schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.

B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt Der Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers zu dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der DZ BANK AG sowie zu dem Konzernabschluss und dem Konzernlagebericht für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr und der Bestätigungsvermerk zu dem Jahresabschluss und dem Lagebericht der DZ BANK AG sowie zu dem Konzernabschluss und dem Konzernlagebericht für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr enthalten keine Einschränkungen.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	Die folgenden Finanzzahlen wurden dem geprüften und nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) sowie der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellten Jahresabschluss der DZ BANK AG für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr entnommen.

DZ BANK AG (in Mio. EUR)			
Aktiva (HGB)		31.12.2018	31.12.2017
Barreserve		2.664	1.799
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind		230	269
Forderungen an Kreditinstitute		145.050	136.149
Forderungen an Kunden		34.748	33.007
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		27.991	35.074
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		60	60
Handelsbestand		32.434	29.813
Beteiligungen		372	386
Anteile an verbundenen Unternehmen		10.997	11.414
Treuhandvermögen		833	978
Immaterielle Anlagewerte		84	77
Sachanlagen		428	440
Sonstige Vermögensgegenstände		1.424	1.206
Rechnungsabgrenzungsposten		113	97
Aktive latente Steuern		1.083	1.061
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung		37	168
Summe der Aktiva		258.548	251.998

DZ BANK AG (in Mio. EUR)			
Passiva (HGB)		31.12.2018	31.12.2017
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		132.562	127.591
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		35.553	31.489
Verbriefte Verbindlichkeiten		34.248	36.531
Handelsbestand		34.426	33.164
Treuhandverbindlichkeiten		833	978
Sonstige Verbindlichkeiten		825	694
Rechnungsabgrenzungsposten		86	82
Rückstellungen		995	1.043
Nachrangige Verbindlichkeiten		4.636	5.358
Genussrechtskapital		68	292
Fonds für allgemeine Bankrisiken		3.812	4.272
Eigenkapital		10.504	10.504
Summe der Passiva		258.548	251.998

Die folgenden Finanzzahlen wurden jeweils aus dem geprüften und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 19. Juli 2002 nach den Bestimmungen der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen gemäß § 315e Abs. 1 HGB aufgestellten Konzernabschlüsse der DZ BANK für die zum 31. Dezember 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre entnommen.

DZ BANK Konzern (in Mio. EUR)					
Aktiva (IFRS)	31.12.2018	31.12.2017	Passiva (IFRS)	31.12.2018	31.12.2017
Barreserve	51.845	43.910 ¹⁾	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	142.486	136.122
Forderungen an Kreditinstitute	91.627	89.414 ¹⁾	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	132.548	126.319
Forderungen an Kunden	174.438	174.376	Verbriefte Verbindlichkeiten	63.909	67.327
Risikoversorge	-2.305	-2.794	Negative Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	2.516	2.962
Positive Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	883	1.096	Handelsspassiva	44.979	44.280
Handelsaktiva	37.942	38.709	Rückstellungen	3.380	3.372
Finanzanlagen	48.262	57.486	Versicherungstechnische Rückstellungen	93.252	89.324
Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen	100.840	96.416	Ertragsteuerverpflichtungen	920	848
Sachanlagen und Investment Property	1.423	1.498	Sonstige Passiva	7.919	7.523
Ertragsteueransprüche	1.457	1.127	Nachrangkapital	2.897	3.899
Sonstige Aktiva	4.655	4.546	Zur Veräußerung gehaltene Schulden	281	-
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	7.133	84	Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Verbindlichkeiten	134	113
Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Vermögenswerten	533	-274	Eigenkapital	23.512	23.505
Summe der Aktiva	518.733	505.594	Summe der Passiva	518.733	505.594

¹⁾ Betrag angepasst

Trend Informationen / Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“

Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem 31. Dezember 2018 (Datum des zuletzt verfügbaren und testierten Jahres- und Konzernabschlusses).

Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe“

Entfällt

Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage des DZ BANK Konzerns seit dem 31. Dezember 2018 (Datum des zuletzt verfügbaren und testierten Jahres- und Konzernabschlusses).

B.13

Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind

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

Organisationsstruktur / Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe

Entfällt

Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.

<p>B.15</p>	<p>Haupttätigkeitsbereiche</p>	<p>Die DZ BANK fungiert als Zentralbank, Geschäftsbank und oberste Holdinggesellschaft der DZ BANK Gruppe. Die DZ BANK Gruppe ist Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken, die rund 850 Genossenschaftsbanken umfasst und, gemessen an der Bilanzsumme, eine der größten Finanzdienstleistungsorganisationen Deutschlands ist.</p> <p>Die DZ BANK richtet sich als Zentralbank strikt auf die Interessen ihrer Eigentümer und gleichzeitig wichtigsten Kunden - die Genossenschaftsbanken - aus. Ziel der DZ BANK ist es, durch ein bedarfsgerechtes Produktportfolio und eine kundenorientierte Marktbearbeitung eine nachhaltige Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit der Genossenschaftsbanken mit Hilfe ihrer Marken und - nach Ansicht der Emittentin - führenden Marktpositionen sicherzustellen. Darüber hinaus erfüllt die DZ BANK die Zentralbankfunktion für alle rund 850 Genossenschaftsbanken in Deutschland und verantwortet das Liquiditätsmanagement innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken.</p> <p>Die DZ BANK betreut als Geschäftsbank Unternehmen und Institutionen, die einen überregionalen Bankpartner benötigen. Sie bietet das komplette Leistungsspektrum eines international ausgerichteten, insbesondere europäisch agierenden, Finanzinstitutes an. Darüber hinaus ermöglicht die DZ BANK ihren Partnerbanken und deren Kunden den Zugang zu den internationalen Finanzmärkten.</p> <p>Gegenwärtig ist die DZ BANK neben ihrem Hauptsitz in Frankfurt am Main in Deutschland an den folgenden Standorten vertreten: Berlin, Dresden, Düsseldorf, Hamburg, Hannover, Karlsruhe, Koblenz, Leipzig, München, Nürnberg, Münster, Oldenburg und Stuttgart.</p> <p>In das gruppenweite Chancen- und Risikomanagement sind alle Unternehmen der DZ BANK Gruppe integriert. Die DZ BANK und die wesentlichen Tochterunternehmen - auch als Steuerungseinheiten bezeichnet - bilden den Kern der Allfinanzgruppe. Die Steuerungseinheiten bilden jeweils eigene Segmente und sind den für die Risikosteuerung verwendeten Sektoren wie folgt zugeordnet:</p> <p>Sektor Bank</p> <ul style="list-style-type: none"> • DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main • Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft, Schwäbisch Hall (Bausparkasse Schwäbisch Hall; Teilkonzernbezeichnung: „BSH“) • DVB Bank SE, Frankfurt am Main (DVB Bank; Teilkonzernbezeichnung: „DVB“) • DZ HYP AG, Hamburg und Münster (Teilkonzernbezeichnung: „DZ HYP“) • DZ PRIVATBANK S.A., Luxembourg-Strassen, Luxemburg („DZ PRIVATBANK“) • TeamBank AG Nürnberg, Nürnberg („TeamBank“) • Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main (Union Asset Management Holding; Teilkonzernbezeichnung: „UMH“) • VR-LEASING Aktiengesellschaft, Eschborn (VR-LEASING AG; Teilkonzernbezeichnung: „VR LEASING“) <p>Sektor Versicherung</p> <ul style="list-style-type: none"> • R+V Versicherung AG, Wiesbaden („R+V“) <p>Die Steuerungseinheiten repräsentieren die Geschäftssegmente der DZ BANK Gruppe. Sie werden hinsichtlich ihres Beitrags zum Gesamtrisiko der DZ BANK Gruppe als wesentlich betrachtet und daher unmittelbar in das Risikomanagement einbezogen. Die weiteren Tochter- und Beteiligungsunternehmen werden mittelbar über das Beteiligungsrisiko erfasst. Die Steuerungseinheiten stellen sicher, dass ihre eigenen Tochter- und Beteiligungsunternehmen</p>
--------------------	---------------------------------------	--

		ebenfalls - mittelbar über die direkt erfassten Unternehmen - in das Risikomanagement der DZ BANK Gruppe einbezogen werden und die gruppenweit geltenden Mindeststandards erfüllen.
B.16	Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse	<p>Das gezeichnete Kapital der DZ BANK beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien.</p> <p>Der Aktionärskreis stellt sich zum Datum des Basisprospekts wie folgt dar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) 94,52% • Sonstige genossenschaftliche Unternehmen 4,88% • Sonstige 0,60% <p>Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der DZ BANK sind auch keine Vereinbarungen bekannt, deren Ausübung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.</p>
B.17	Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von S&P Global Ratings Europe Limited („S&P“)⁵, Moody's Deutschland GmbH („Moody's“)⁶ und Fitch Deutschland GmbH („Fitch“)⁷ geratet.</p> <p>Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt:</p> <p>S&P: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: A-1+*</p> <p>Moody's: Emittentenrating: Aa1 kurzfristiges Rating: P-1</p> <p>Fitch: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: F1+*</p> <p>* gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe</p> <p><u>Rating der Wertpapiere</u> Entfällt</p> <p>Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.</p>

Abschnitt C - Wertpapiere		
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennung	<p>Diese Zusammenfassung gilt jeweils gesondert für jede ISIN.</p> <p>Die unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere („Optionsscheine“ oder „Wertpapiere“) stellen Inhaberschuldverschreibungen im Sinne der §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch („BGB“) dar.</p> <p>Die ISIN für das Wertpapier ist in der Tabelle („Ausstattungstabelle“) angegeben, welche</p>

⁵ S&P 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 („**CRA Verordnung**“) registriert. S&P 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 CRA Verordnung veröffentlicht wird.

⁶ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA Verordnung registriert. Moody's 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 CRA Verordnung veröffentlicht wird.

⁷ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA 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 CRA Verordnung veröffentlicht wird.

		<p>sich am Ende der Zusammenfassung nach E.7 befindet.</p> <p>Die Wertpapiere werden in einer Globalurkunde verbrieft. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.</p>
C.2	Währung der Wertpapieremission	Euro
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	<p>Entfällt</p> <p>Die Wertpapiere sind unter Beachtung der anwendbaren Rechtsvorschriften und der Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („Clearstream Banking AG“) frei übertragbar.</p>
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte	<p>Bei den Optionsscheinen handelt es sich um Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen. Die Optionsscheine haben keinen Kapitalschutz.</p> <p>Die Laufzeit der Optionsscheine ist grundsätzlich unbefristet. Der Gläubiger kann die Optionsscheine jedoch zu Einlösungsterminen einlösen und die Emittentin kann die Optionsscheine zu Ordentlichen Kündigungsterminen kündigen.</p> <p>Die Laufzeit der Optionsscheine endet mit dem Rückzahlungstermin. Der Rückzahlungstermin und somit die Laufzeit der Optionsscheine sind aufgrund der Möglichkeit der Einlösung durch den Gläubiger bzw. einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin sowie des Eintretens eines Knock-out-Ereignisses variabel.</p> <p><u>Anpassungen, Kündigung, Marktstörung</u> Bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse ist die Emittentin berechtigt, die Optionsbedingungen anzupassen bzw. die Wertpapiere zu kündigen. Tritt eine Marktstörung ein, wird der von der Marktstörung betroffene Tag verschoben und gegebenenfalls bestimmt die Emittentin den relevanten Kurs nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).</p> <p><u>Anwendbares Recht</u> Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.</p> <p><u>Status der Wertpapiere</u> Die Wertpapiere stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin; sie sind jedoch nachrangig gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p> <p><u>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte</u> Entfällt</p> <p>Eine Beschränkung der vorgenannten Rechte aus den Wertpapieren besteht nicht.</p>

C.11	Zulassung zum Handel	<p>Entfällt</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.</p> <p>Die Wertpapiere sollen am 6. April 2020 („Beginn des öffentlichen Angebots“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Freiverkehr an der Börse Stuttgart - Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse
C.15	Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts	<p>Der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängen von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Der Rückzahlungsbetrag wird wie folgt ermittelt:</p> <p>Typ Call: Zuerst wird der Basispreis vom Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „Knock-out-Ereignis“ ein und die Optionsscheine verfallen wertlos.</p> <p>Typ Put: Zuerst wird der Referenzpreis vom Basispreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal größer oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „Knock-out-Ereignis“ ein und die Optionsscheine verfallen wertlos.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt.</p> <p><u>Definitionen:</u></p> <p>„Ausübungstag“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.</p> <p>„Bankarbeitstag“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „Basispreis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Basiswert“ ist die unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Aktie. „Beobachtungspreis“ ist jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag. „Beobachtungstag“ ist jeder Übliche Handelstag vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich). „Bezugsverhältnis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Einlösungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020. „Knock-out-Barriere“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Maßgebliche Börse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „Maßgebliche Terminbörse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Terminbörse. „Ordentlicher Kündigungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020. „Referenzpreis“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts. „Rückzahlungstermin“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag. „Üblicher Handelstag“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben. „Währung des Basiswerts“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Handelswährung des Basiswerts.</p>
C.16	Ausübungstag und Rückzahlungstermin	<p>Ausübungstag ist der Einlösungstermin, zu dem der Gläubiger die Optionsscheine ordnungsgemäß eingelöst hat bzw. der Ordentliche Kündigungstermin, zu dem die Emittentin die Optionsscheine ordnungsgemäß gekündigt hat, bzw. falls ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist.</p> <p>Rückzahlungstermin ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.</p>

C.17	Abrechnungsverfahren	Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelurkunden kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG übertragbar.
C.18	Rückgabe der Wertpapiere	<p>Die Emittentin ist verpflichtet, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der in C.2 genannten Währung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.</p> <p>Sämtliche zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an die Clearstream Banking AG oder deren Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an den Gläubiger zu zahlen.</p> <p>Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.</p>
C.19	Referenzpreis	Der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.
C.20	Art des Basiswerts und Ort, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p>Art: Aktien</p> <p>Basiswert ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie mit der zugehörigen ISIN.</p> <p>Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter www.onvista.de abrufbar.</p>

Abschnitt D - Risiken

Der Erwerb der Wertpapiere ist mit verschiedenen Risiken verbunden. Die Emittentin weist ausdrücklich darauf hin, dass die Ausführungen nur die wesentlichen Risiken offenlegen, die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbunden sind und die zum Datum des Basisprospekts der Emittentin bekannt waren.

D.2	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin	<p>Risiken ergeben sich aus nachteiligen Entwicklungen für die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und bestehen in der Gefahr eines unerwarteten zukünftigen Liquiditätsbedarfs beziehungsweise unerwarteter zukünftiger Verluste. Dabei wird in die Ressourcen Liquidität und Kapital unterschieden. Schlagend werdende Risiken können grundsätzlich auf beide Ressourcen wirken.</p> <p>Emittentenrisiko und möglicher Totalverlust des investierten Kapitals Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, d.h. einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, der DZ BANK ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.</p> <p>Die nachfolgend aufgeführten <u>übergreifenden Risikofaktoren</u> sind für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK sind markt- und branchenbezogenen Risikofaktoren ausgesetzt, die sich auf die Kapitaladäquanz und die Liquiditätsadäquanz auswirken können. So ist das für die Kreditwirtschaft geltende regulatorische Umfeld unverändert durch sich verschärfende aufsichtsrechtliche Eigenkapital- und Liquiditätsstandards sowie Prozess- und Berichterstattungsanforderungen geprägt. Diese Entwicklungen haben insbesondere Auswirkungen auf das Geschäftsrisiko. Darüber hinaus bestehen bedeutsame gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren in wirtschaftlichen Divergenzen
-----	--	--

im Euro-Raum, in dem vorgesehenen EU-Austritt Großbritanniens, im unverändert anhaltenden Niedrigzinsumfeld, im weiterhin schwierigen Marktumfeld für Teile des Schiffs- und für das Offshore-Finanzierungsgeschäft sowie in einem drohenden globalen Handelskrieg. Die gesamtwirtschaftlichen Risikofaktoren haben im Sektor Bank potenziell negative Auswirkungen insbesondere auf das Kreditrisiko, das Beteiligungsrisiko, das Marktpreisrisiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko sowie im Sektor Versicherung auf das Marktrisiko, das Gegenparteiausfallrisiko und das Reputationsrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen.

- Des Weiteren unterliegen die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK **unternehmensspezifischen Risikofaktoren mit übergreifendem Charakter**, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies könnte potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen betreffen. Diese Risiken werden grundsätzlich in der Steuerung berücksichtigt.

Die nachfolgend aufgeführten spezifischen Risikofaktoren sind für den Sektor Bank von Bedeutung:

- Das **Kreditrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) und aus der Migration der Bonität dieser Adressen.
- Unter **Beteiligungsrisiko** wird die Gefahr von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen jenes Teils des Beteiligungsportfolios verstanden, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden.
- Das **Marktpreisrisiko** des Sektors Bank einschließlich der DZ BANK setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen.
- Das **bauspartechnische Risiko** umfasst die beiden Komponenten Neugeschäftsrisiko und Kollektivrisiko. Beim Neugeschäftsrisiko handelt es sich um die Gefahr negativer Auswirkungen aufgrund möglicher Abweichungen vom geplanten Neugeschäftsvolumen. Das Kollektivrisiko bezeichnet die Gefahr negativer Auswirkungen, die sich aufgrund anhaltender und signifikanter nicht zinsinduzierter Verhaltensänderungen der Kunden durch Abweichungen der tatsächlichen von der prognostizierten Entwicklung des Bausparkollektivs ergeben können.
- Das **Geschäftsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie ergeben können und nicht durch andere Risikoarten abgedeckt sind. Insbesondere umfasst dies die Gefahr, dass den Verlusten aufgrund von Veränderungen wesentlicher Rahmenbedingungen (zum Beispiel regulatorisches Umfeld, Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten, Wettbewerbssituation) operativ nicht begegnet werden kann.
- Das **Reputationsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die Unternehmen des Sektors Bank oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden (hierzu zählen auch die Volksbanken und Raiffeisenbanken), Anteilseignern, Mitarbeitern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit und bei der Aufsicht beschädigen.
- In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK unter **operationellem Risiko** die Gefahr von Verlusten, die durch menschliches Verhalten, technologisches Versagen, Prozess- oder Projektmanagementschwächen oder externe Ereignisse hervorgerufen werden. Das Rechtsrisiko ist in dieser Definition eingeschlossen.

Die nachfolgend aufgeführten spezifischen Risikofaktoren sind für den Sektor Versicherung von Bedeutung:

- Das **versicherungstechnische Risiko** bezeichnet die Gefahr, dass bedingt durch Zufall,

		<p>Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Es wird gemäß Solvency II in die folgenden Kategorien unterteilt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Versicherungstechnisches Risiko Leben - Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit - Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben. <ul style="list-style-type: none"> - Das Marktrisiko bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise für Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens beeinflussen. Es spiegelt die strukturelle Inkongruenz zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten insbesondere in Hinblick auf deren Laufzeit angemessen wider. - Das Gegenparteausfallrisiko trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldern von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen während der folgenden 12 Monate ergeben. Es deckt risikomindernde Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegenüber Vermittlern und alle sonstigen Kreditrisiken ab, soweit sie nicht anderweitig in der Risikomessung berücksichtigt werden. Das Gegenparteausfallrisiko berücksichtigt die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die von dem oder für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken. - Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr eines Verlustes, der sich aus einer möglichen Beschädigung der Reputation der R+V oder der gesamten Branche infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (zum Beispiel bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden, Medien) ergeben könnte. - Das operationelle Risiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- oder systembedingten oder externen Vorfällen. Rechtsrisiken sind hierin eingeschlossen. Rechtsrisiken können insbesondere aus Änderungen rechtlicher Rahmenbedingungen (Gesetze und Rechtsprechung), Veränderungen der behördlichen Auslegung und aus Änderungen des Geschäftsumfelds resultieren. - Grundsätzlich werden alle Unternehmen, die der aufsichtsrechtlichen R+V Versicherung AG Versicherungsgruppe angehören, in die Berechnung der Gruppensolvabilität einbezogen. Dies gilt auch für Unternehmen aus anderen Finanzsektoren, zu denen im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge zählen.
D.6	<p>Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere</p>	<p><u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u></p> <p>Das Risiko der Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden sind. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit schwanken bzw. sich nicht entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln. Diese Ausgestaltung beinhaltet für den Anleger das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird. Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, so dass ein Totalverlust entstehen kann. Ein Totalverlust würde eintreten, falls der Referenzpreis den Basispreis erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put).</p> <p>Selbst wenn kein Kapitalverlust eintritt, besteht das Risiko, dass die Rendite einer Kapitalmarktanlage mit vergleichbarer Laufzeit (bezogen auf den entsprechenden Einlösungstermin) und marktüblicher Verzinsung nicht erreicht wird. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn der Referenzpreis keine hinreichend positive (Typ Call) bzw. negative (Typ Put) Wertentwicklung (verglichen mit dem Basispreis) aufweist. Zudem partizipiert der</p>

		<p>Anleger grundsätzlich nicht an normalen Ausschüttungen (z.B. Dividenden) aus dem Basiswert. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird.</p> <p>Darüber hinaus kann es innerhalb der Laufzeit der Optionsscheine zu einem Knock-out-Ereignis kommen. Dies ist dann der Fall, wenn ein Beobachtungspreis die Knock-out-Barriere erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Tritt ein solches Knock-out-Ereignis ein, verfallen die Optionsscheine ohne weiteres Tätigwerden des Anlegers wertlos. In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko eines Totalverlusts.</p> <p>In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass sich der Basispreis der Optionsscheine täglich verändern kann, wobei er in der Regel bei Optionsscheinen (Typ Call) erhöht und bei Optionsscheinen (Typ Put) vermindert wird. Darüber hinaus wird die Knock-out-Barriere täglich so angepasst, dass sie jeweils dem veränderten Basispreis entspricht.</p> <p>Zudem sollte der Anleger beachten, dass es auch außerhalb der üblichen Handelszeiten der Optionsscheine zu einem Knock-out-Ereignis kommen kann, wenn die Handelszeiten des Basiswerts von den üblichen Handelszeiten der Optionsscheine abweichen.</p> <p>Bei den Optionsscheinen ist die Laufzeit grundsätzlich unbefristet. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, die Optionsscheine zu bestimmten Ordentlichen Kündigungsterminen ordentlich zu kündigen. In diesem Fall kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Kurs der Optionsscheine rechtzeitig bis zum Zeitpunkt des Ordentlichen Kündigungstermins gemäß den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. Zudem kann der Anleger die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen einlösen. Nimmt er den jeweiligen Termin nicht wahr, verlängert sich für ihn die Laufzeit der Optionsscheine bis zum nächsten möglichen Einlösungstermin. Daher eignen sich die Optionsscheine nur für Anleger, die die betreffenden Risiken einschätzen und entsprechende Verluste tragen können. Es besteht damit ein Risiko für den Anleger bezüglich der Dauer seines Investments.</p> <p><u>Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur</u> Eine bestimmte Kursentwicklung wird nicht garantiert. Die Kursentwicklung der Wertpapiere in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine zukünftige Kursentwicklung dar. Das Kursrisiko kann sich bei einer Veräußerung während der Laufzeit realisieren. Die Kursentwicklung der Wertpapiere ist während der Laufzeit in erster Linie vom Kurs des Basiswerts abhängig. Bei einer Veräußerung der Wertpapiere während der Laufzeit kann der erzielte Verkaufspreis der Wertpapiere daher unterhalb des Erwerbspreises liegen.</p> <p><u>Sonstige Marktpreisrisiken</u> Bei den Optionsscheinen handelt es sich um neu begebene Wertpapiere. Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots beabsichtigt die Emittentin unter normalen Marktbedingungen, börsentäglich zu den üblichen Handelszeiten auf Anfrage unverbindliche An- und Verkaufskurse (Geld- und Briefkurse) für die Wertpapiere zu stellen. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Die Emittentin bestimmt die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der Marktpreisrisiken. Bei besonderen Marktsituationen kann es jedoch durch die Berücksichtigung einer erhöhten Risikoprämie zu zusätzlichen Aufschlägen bei den Wertpapieren kommen. Die gestellten An- und Verkaufskurse können dementsprechend vom rechnerischen Wert der Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Zwischen den gestellten An- und Verkaufskursen liegt in der Regel eine Spanne, d.h. der Ankaufskurs liegt</p>
--	--	--

regelmäßig unter dem Verkaufskurs. Diese Spanne kann sich insbesondere durch die Ordergrößen, die Liquidität des Basiswerts oder die Handelbarkeit benötigter Absicherungsinstrumente verändern und kann sich insbesondere außerhalb der üblichen Handelszeiten der Maßgeblichen Börse des Basiswerts erhöhen. Auch wenn die Wertpapiere in den Freiverkehr einbezogen werden sollen, gibt es keine Gewissheit dahingehend, dass sich ein aktiver öffentlicher Markt für die Wertpapiere entwickeln wird oder dass diese Einbeziehung aufrechterhalten wird. Je weiter der Kurs des Basiswerts sinkt (Typ Call) bzw. steigt (Typ Put) und somit gegebenenfalls der Kurs der Wertpapiere sinkt und/oder andere negative Faktoren zum Tragen kommen, desto stärker kann mangels Nachfrage die Handelbarkeit der Wertpapiere eingeschränkt sein.

Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen

Die Liquidität der Wertpapiere hängt von dem tatsächlich verkauften Emissionsvolumen ab. Sollte das platzierte Volumen gering ausfallen, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Wertpapiere haben. Dies kann dazu führen, dass der Anleger die Wertpapiere nicht jederzeit oder nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen

Die Wertpapiere enthalten Anpassungsregelungen. Diese berechtigen die Emittentin, nach Eintritt von in den Optionsbedingungen näher beschriebenen Ereignissen, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den wirtschaftlichen Wert des Basiswerts haben können bzw. die für die Bewertung der Wertpapiere wesentlich sein können, Anpassungen z.B. in Form der Ersetzung des Basiswerts vorzunehmen. Anpassungen können sich wirtschaftlich nachteilig auf den Kurs der Wertpapiere und/oder das Rückzahlungsprofil auswirken. In bestimmten Fällen kann die Emittentin die Wertpapiere auch kündigen. Diese Möglichkeit besteht insbesondere im Fall von in den Optionsbedingungen näher definierten Änderungen der Rechtsgrundlage oder in Fällen, in denen andere geeignete Anpassungsmaßnahmen aus Sicht der Emittentin nicht in Betracht kommen. Im Fall einer Kündigung der Wertpapiere kann der Kündigungsbetrag unter dem Erwerbspreis liegen und der Anleger ist dem Risiko einer ungünstigen Wiederanlage ausgesetzt.

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**“) 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 und 51 SRM-Verordnung definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den prospektgegenständlichen Wertpapieren, auch möglicherweise dauerhaft, herabzuschreiben oder in Eigenkapital der Emittentin oder eines anderen Rechtsträgers umzuwandeln („**Bail-in-Instrument**“) oder (v) die Emissionsbedingungen der

		<p>prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern.</p> <p>Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die deutsche Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die deutsche Abwicklungsbehörde - im Rahmen der SRM-Verordnung - die ihr nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, zustehenden Befugnisse im Einklang mit den im deutschen Recht vorgesehenen Bedingungen aus. Hierbei ist die deutsche Abwicklungsbehörde u.a. befugt, Zahlungsverpflichtungen der Emittentin auszusetzen oder die Bedingungen der prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern.</p> <p>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“), die mit dem Gesetz zur Ausübung von Optionen der EU-Prospektverordnung und zur Anpassung weiterer Finanzmarktgesetze zum 21. Juli 2018 in nationales Recht umgesetzt wurde (§ 46f (5) bis (7) KWG), 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. Zu diesen vorrangigen Verbindlichkeiten zählen unter anderem die prospektgegenständlichen Wertpapiere. Das Bail-in-Instrument wird auf die prospektgegenständlichen Wertpapiere folglich in umgekehrter Insolvenzrangfolge erst zur Anwendung kommen, nachdem es bereits auf die neue Kategorie der nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel angewendet wurde.</p> <p>Nach den anwendbaren gesetzlichen Regelungen kann das Bail-in-Instrument auf alle unbesicherten Schuldtitel, d.h. nicht strukturierte wie strukturierte Schuldtitel, zu denen die prospektgegenständlichen Wertpapiere zählen, zudem erst angewendet werden, nachdem bereits Verluste auf Anteile an der Emittentin und andere Eigenkapitalinstrumente zugewiesen wurden.</p> <p>Es gibt jedoch keine Gewissheit, dass die Emittentin jederzeit über ausreichende Eigenkapitalinstrumente oder andere vorrangig heranzuziehende Schuldtitel verfügt, um zu verhindern, dass das Bail-in-Instrument auf die prospektgegenständlichen Wertpapiere angewendet wird.</p> <p>Die beschriebenen regulatorischen Maßnahmen und die Rangstellung der prospektgegenständlichen Wertpapiere können die Rechte der Gläubiger der prospektgegenständlichen Wertpapiere erheblich negativ beeinflussen, einschließlich des Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils ihres Investments, und nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der prospektgegenständlichen Wertpapiere haben, und zwar auch bereits im Vorfeld einer Abwicklung oder eines Insolvenzverfahrens.</p> <p><u>Risiko eines Interessenkonflikts</u> Bestimmte Geschäftsaktivitäten der Emittentin in dem Basiswert können sich auf den Kurs der Wertpapiere negativ auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können ferner Interessenkonflikte</p>
--	--	---

		<p>auftreten.</p> <p>Darüber hinaus können sich für den Anleger folgende Risiken ergeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risiko aus dem Basiswert - Transaktionskosten - Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme des Anlegers für den Erwerb der Wertpapiere - Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin - Einfluss von Risiko ausschließenden oder Risiko einschränkenden Geschäften des Anlegers - Risiko eines Steuereinbehalts nach den US-amerikanischen Regelungen - Zusätzliches Verlustpotenzial bei einem Basiswert in Fremdwährung
--	--	--

Abschnitt E - Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
E.3	Beschreibung der Angebots-konditionen	<p>Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis ist in der Ausstattungstabelle angegeben.</p> <p>Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 28. Mai 2020.</p> <p>Sowohl der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere als auch die während der Laufzeit von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen der Emittentin. In diesen Preisen sind grundsätzlich Kosten enthalten, die u.a. die Kosten der Emittentin für die Strukturierung der Wertpapiere, für die Risikoabsicherung der Emittentin und für den Vertrieb abdecken.</p> <p>Valuta: 8. April 2020</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>
E.4	Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind	Die Emittentin und/oder ihre Geschäftsführungsmitglieder oder die mit der Emission der Wertpapiere befassten Angestellten können bei Emissionen unter dem Basisprospekt durch anderweitige Investitionen oder Tätigkeiten jederzeit in einen Interessenkonflikt in Bezug auf die Wertpapiere bzw. die Emittentin geraten, was unter Umständen Auswirkungen auf die Wertpapiere haben kann.

E.7	Schätzung der Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	Der Anleger kann die Wertpapiere zu dem in E.3 angegebenen anfänglichen Emissionspreis erwerben. Der anfängliche Emissionspreis wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt.
------------	---	--

Ausstattungstabelle

ISIN	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Anfänglicher Emissionspreis in EUR	Typ Call / Put	Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts*	Basispreis in Währung des Basiswerts*	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
C.1	C.20	C.20	C.15	E.3	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15
DE000DFG07R4	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	EUR	0,046	Call	18,0400	18,0400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07S2	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,036	Put	14,6780	14,6780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07T0	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	0,096	Put	193,5880	193,5880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07U8	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	0,482	Put	197,4410	197,4410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG07V6	Aegon NV	NL0000303709	EUR	0,052	Put	2,1460	2,1460	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG07W4	Aegon NV	NL0000303709	EUR	0,157	Put	2,2510	2,2510	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG07X2	Ahold Delhaize NV	NL0011794037	EUR	0,054	Call	21,2500	21,2500	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG07Y0	Air Liquide SA	FR0000120073	EUR	0,285	Call	111,3210	111,3210	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG07Z7	Airbus SE	NL0000235190	EUR	0,385	Call	47,5360	47,5360	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0707	Airbus SE	NL0000235190	EUR	0,128	Put	52,6750	52,6750	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0715	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,075	Put	150,3780	150,3780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0723	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,374	Put	153,3710	153,3710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0731	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,748	Put	157,1120	157,1120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0749	Amadeus Fire AG	DE0005093108	EUR	0,712	Put	78,2650	78,2650	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG0756	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	0,099	Call	38,7200	38,7200	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX
DE000DFG0764	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	0,099	Put	40,7060	40,7060	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX
DE000DFG0772	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	0,020	Call	7,7070	7,7070	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG0780	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	0,020	Put	8,1030	8,1030	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX

DE000DFG0798	Aroundtown SA	LU1673108939	EUR	0,105	Call	4,1050	4,1050	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG08A8	AXA SA	FR0000120628	EUR	0,035	Put	14,4080	14,4080	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08B6	Baidu Inc	US0567521085	USD	0,228	Put	101,0510	101,0510	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08C4	Banco Santander SA	ES0113900137	EUR	0,052	Put	2,1370	2,1370	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFG08D2	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	0,455	Call	19,1610	19,1610	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08E0	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	0,455	Put	20,1430	20,1430	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08F7	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	9,100	Put	29,4780	29,4780	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG08G5	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,021	Call	40,8550	40,8550	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08H3	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,021	Put	41,2650	41,2650	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08J9	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,027	Call	53,1280	53,1280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08K7	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,133	Put	54,7300	54,7300	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08L5	BayWa AG	DE0005194062	EUR	0,134	Put	28,0350	28,0350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08M3	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	0,045	Call	89,3210	89,3210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08N1	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,022	Call	44,2820	44,2820	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08P6	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,022	Put	44,7280	44,7280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08Q4	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,111	Put	45,6180	45,6180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG08R2	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	1,255	Call	12,5470	12,5470	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08S0	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	0,063	Put	25,7200	25,7200	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08T8	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	EUR	0,280	Call	5,3230	5,3230	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG08U6	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	EUR	0,140	Call	5,4630	5,4630	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG08V4	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	0,099	Call	38,4640	38,4640	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG08W2	Capgemini SE	FR0000125338	EUR	0,350	Call	66,5860	66,5860	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08X0	Capgemini SE	FR0000125338	EUR	0,701	Put	77,0990	77,0990	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08Y8	Carrefour SA	FR0000120172	EUR	0,036	Call	13,9910	13,9910	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG08Z5	CEWE Stiftung & Co KGaA	DE0005403901	EUR	0,411	Call	78,0900	78,0900	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG0806	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,077	Call	3,0130	3,0130	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0814	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,077	Put	3,1670	3,1670	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0822	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,155	Put	3,2450	3,2450	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0830	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,556	Put	3,6460	3,6460	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0848	CompuGroup Medical SE	DE0005437305	EUR	0,314	Call	59,6600	59,6600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0855	CompuGroup Medical SE	DE0005437305	EUR	1,884	Put	81,6400	81,6400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0863	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,030	Put	60,3600	60,3600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0871	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,150	Put	61,5620	61,5620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0889	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,480	Put	64,8650	64,8650	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0897	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,901	Put	69,0690	69,0690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09A6	Covestro AG	DE0006062144	EUR	0,068	Call	26,3640	26,3640	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09B4	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	0,151	Put	6,1770	6,1770	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG09C2	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	0,452	Put	6,4780	6,4780	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG09D0	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,062	Call	24,3000	24,3000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09E8	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,062	Put	25,5460	25,5460	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09F5	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,125	Put	26,1690	26,1690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09G3	Dermapharm Holding SE	DE000A2GS5D8	EUR	0,179	Call	33,9940	33,9940	0,100	XETRA	-/-

DE000DFG09H1	Dermapharm Holding SE	DE000A2GS5D8	EUR	0,358	Put	39,3610	39,3610	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG09J7	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,027	Put	5,4960	5,4960	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09K5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,137	Put	5,6060	5,6060	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09L3	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,273	Put	5,7420	5,7420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09M1	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNU7	EUR	0,252	Put	27,6650	27,6650	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG09N9	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,303	Call	118,2430	118,2430	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09P4	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,061	Call	120,6690	120,6690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09Q2	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,061	Put	121,8810	121,8810	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09R0	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,028	Call	10,8760	10,8760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09S8	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,056	Put	11,7130	11,7130	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09T6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,039	Put	7,9020	7,9020	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09U4	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,415	Put	9,2780	9,2780	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09V2	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,061	Call	23,8530	23,8530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09W0	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	1,101	Put	35,4740	35,4740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG09X8	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,058	Put	11,6230	11,6230	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09Y6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,289	Put	11,8540	11,8540	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG09Z3	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,061	Call	23,8730	23,8730	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0905	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,735	Put	31,8310	31,8310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0913	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,797	Call	71,7750	71,7750	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0921	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,399	Put	83,7380	83,7380	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG0939	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,044	Put	8,8910	8,8910	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFG0947	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,103	Call	4,0000	4,0000	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG0954	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,219	Put	8,9700	8,9700	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0962	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,238	Put	9,7770	9,7770	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFG0970	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	0,239	Call	93,2000	93,2000	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0988	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	0,239	Put	97,9800	97,9800	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG0996	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,050	Call	19,5340	19,5340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AA0	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	1,202	Put	32,0560	32,0560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AB8	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,053	Call	20,5140	20,5140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AC6	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,030	Call	60,0080	60,0080	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AD4	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,030	Put	60,6120	60,6120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AE2	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,087	Call	33,8470	33,8470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AF9	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1,736	Put	52,0730	52,0730	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AG7	GEA Group AG	DE0006602006	EUR	1,151	Put	30,7040	30,7040	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AH5	GRENKE AG	DE000A161N30	EUR	0,254	Put	53,2880	53,2880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AJ1	Hamburger Hafen und Logistik AG	DE000A0S8488	EUR	0,061	Call	11,6380	11,6380	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AK9	Hapag-Lloyd AG	DE000HLAG475	EUR	0,334	Call	63,5080	63,5080	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1AL7	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,095	Call	37,2010	37,2010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AM5	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	1,526	Put	53,4170	53,4170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AN3	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	0,119	Put	24,9270	24,9270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AP8	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,185	Call	71,9650	71,9650	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AQ6	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,037	Call	73,4410	73,4410	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG1AR4	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	0,110	Put	23,1320	23,1320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1AS2	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	0,224	Call	8,7210	8,7210	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFG1AT0	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,333	Call	12,9830	12,9830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AU8	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,067	Call	13,2490	13,2490	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AV6	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,067	Put	13,3830	13,3830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AW4	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	6,658	Put	19,9740	19,9740	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1AX2	ING Groep NV	NL0011821202	EUR	0,118	Put	4,8230	4,8230	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG1AY0	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	0,106	Put	1,5130	1,5130	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFG1AZ7	JD.com	US47215P1066	USD	0,093	Put	41,2290	41,2290	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFG1A03	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	0,036	Call	14,0060	14,0060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A11	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	0,066	Call	12,6260	12,6260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A29	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	0,033	Call	12,9580	12,9580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A37	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	0,395	Put	82,8920	82,8920	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A45	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	0,599	Call	233,6590	233,6590	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1A52	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	0,599	Put	245,6410	245,6410	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1A60	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,364	Call	32,7560	32,7560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A78	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,091	Call	35,4850	35,4850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A86	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	1,820	Put	54,5930	54,5930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1A94	LEONI AG	DE0005408884	EUR	0,139	Call	5,4140	5,4140	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BA8	LEONI AG	DE0005408884	EUR	0,139	Put	5,6920	5,6920	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BB6	LPKF Laser & Electronics AG	DE0006450000	EUR	0,812	Call	15,4190	15,4190	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFG1BC4	LVMH SE	FR0000121014	EUR	0,812	Call	316,6560	316,6560	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1BD2	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,225	Call	87,8770	87,8770	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BE0	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	0,283	Put	115,9790	115,9790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BF7	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	0,434	Call	169,0890	169,0890	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BG5	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	0,087	Put	174,2920	174,2920	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BH3	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	1,387	Put	187,2990	187,2990	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BJ9	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	0,221	Call	42,0380	42,0380	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BK7	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	1,328	Put	57,5250	57,5250	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BL5	New Work SE	DE000NWRK013	EUR	0,943	Call	179,1700	179,1700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BM3	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	0,185	Call	7,2130	7,2130	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BN1	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	0,185	Put	7,5830	7,5830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BP6	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	3,699	Put	11,0970	11,0970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1BQ4	Orange SA	FR0000133308	EUR	0,274	Put	11,2220	11,2220	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1BR2	PAION AG	DE000A0B6553	EUR	0,166	Put	1,8290	1,8290	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1BS0	PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3	EUR	0,048	Put	19,8130	19,8130	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1BT8	Peugeot SA	FR0000121501	EUR	0,030	Call	11,6420	11,6420	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1BU6	Pfeiffer Vacuum Technology AG	DE0006916604	EUR	0,645	Call	122,5500	122,5500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BV4	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	EUR	0,090	Call	35,2800	35,2800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BW2	Prosus NV	NL0013654783	EUR	0,153	Put	62,8220	62,8220	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	-/-
DE000DFG1BX0	Puma SE	DE0006969603	EUR	0,254	Call	48,2510	48,2510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1BY8	Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	0,437	Call	53,9280	53,9280	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG1BZ5	Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	0,146	Put	59,7580	59,7580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B02	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	EUR	0,046	Put	18,8700	18,8700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B10	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	0,044	Put	17,8880	17,8880	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFG1B28	RTL Group SA	LU0061462528	EUR	0,146	Put	30,5870	30,5870	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B36	S&T AG	AT0000A0E9W5	EUR	0,090	Call	17,0480	17,0480	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1B44	S&T AG	AT0000A0E9W5	EUR	0,538	Put	23,3290	23,3290	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1B51	SAF-Holland SA	LU0307018795	EUR	0,175	Call	3,3260	3,3260	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1B69	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	0,026	Call	9,9970	9,9970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B77	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	0,026	Put	10,5090	10,5090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1B85	Sanofi SA	FR0000120578	EUR	0,202	Call	78,8340	78,8340	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1B93	Sartorius AG Vz	DE0007165631	EUR	0,558	Call	217,4250	217,4250	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CA6	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	2,812	Put	8,4350	8,4350	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CB4	SFC Energy AG	DE0007568578	EUR	0,482	Call	9,1630	9,1630	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1CC2	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,038	Call	76,1470	76,1470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CD0	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,038	Put	76,9130	76,9130	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CE8	Siemens AG	DE0007236101	EUR	3,827	Put	114,7950	114,7950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CF5	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	0,181	Call	34,3880	34,3880	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1CG3	Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	0,090	Call	35,2930	35,2930	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1CH1	SLM Solutions Group AG	DE000A111338	EUR	0,888	Put	6,8080	6,8080	1,000	XETRA	-/-
DE000DFG1CJ7	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	0,034	Call	13,1470	13,1470	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1CK5	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	0,034	Put	13,8210	13,8210	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DFG1CL3	Stratec SE	DE000STRA555	EUR	0,398	Call	75,6680	75,6680	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CM1	Stratec SE	DE000STRA555	EUR	0,797	Put	87,6150	87,6150	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CN9	Stratec SE	DE000STRA555	EUR	2,390	Put	103,5450	103,5450	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CP4	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	3,045	Call	3,0450	3,0450	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CQ2	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	0,152	Put	6,2420	6,2420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CR0	TAG Immobilien AG	DE0008303504	EUR	0,046	Call	17,7790	17,7790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1CS8	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	0,057	Call	2,2290	2,2290	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CT6	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,112	Put	4,5940	4,5940	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CU4	Total SA	FR0000120271	EUR	0,088	Put	35,9780	35,9780	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1CV2	Total SA	FR0000120271	EUR	1,404	Put	49,1400	49,1400	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1CW0	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	0,095	Put	3,9080	3,9080	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CX8	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	0,286	Put	4,0990	4,0990	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFG1CY6	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	0,050	Put	7,1110	7,1110	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFG1CZ3	United Internet AG	DE0005089031	EUR	0,068	Call	26,4270	26,4270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C01	VARTA AG	DE000A0TGJ55	EUR	0,152	Call	59,2070	59,2070	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1C19	VARTA AG	DE000A0TGJ55	EUR	0,304	Put	63,7610	63,7610	0,100	XETRA	-/-
DE000DFG1C27	Vestas Wind Systems AS	DK0010268606	DKK	2,257	Put	730,2840	730,2840	0,100	NASDAQ OMX STOCKHOLM	NASDAQ OMX STOCKHOLM
DE000DFG1C35	Vinci SA	FR0000125486	EUR	0,163	Call	63,5700	63,5700	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1C43	Vivendi SA	FR0000127771	EUR	0,049	Call	19,1760	19,1760	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFG1C50	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	EUR	0,049	Put	99,2640	99,2640	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C68	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	EUR	0,247	Put	101,2390	101,2390	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFG1C76	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	0,022	Call	44,3220	44,3220	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C84	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	0,022	Put	44,7680	44,7680	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1C92	Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	0,115	Call	44,7180	44,7180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DA4	Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	0,688	Put	52,7450	52,7450	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DB2	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0,260	Call	101,3610	101,3610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DC0	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0,052	Call	103,4400	103,4400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DD8	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0,052	Put	104,4800	104,4800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFG1DE6	zooplus AG	DE0005111702	EUR	0,520	Call	98,7050	98,7050	0,100	XETRA	-/-

* zum Beginn des öffentlichen Angebots