

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DDV-Produktklassifizierung: Knock-Out Produkte

ISIN: DE000DFC2VY8 bis DE000DFC21T0

Beginn des öffentlichen Angebots: 16. März 2020

Valuta: 18. März 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
DE000DFC2VY8	1,052
DE000DFC2VZ5	0,952
DE000DFC2V06	0,852
DE000DFC2V14	0,651
DE000DFC2V22	0,501
DE000DFC2V30	0,225
DE000DFC2V48	0,150
DE000DFC2V55	0,125
DE000DFC2V63	0,100
DE000DFC2V71	0,075
DE000DFC2V89	0,050
DE000DFC2V97	0,025
DE000DFC2WA6	0,025
DE000DFC2WB4	0,050
DE000DFC2WC2	0,075
DE000DFC2WD0	0,100
DE000DFC2WE8	0,125
DE000DFC2WF5	0,150
DE000DFC2WG3	0,175
DE000DFC2WH1	0,200
DE000DFC2WJ7	0,225
DE000DFC2WK5	0,250
DE000DFC2WL3	0,301
DE000DFC2WM1	0,351
DE000DFC2WN9	0,401
DE000DFC2WP4	0,451
DE000DFC2WQ2	0,501
DE000DFC2WR0	0,257
DE000DFC2WS8	0,514
DE000DFC2WT6	0,180
DE000DFC2WU4	0,120
DE000DFC2WV2	0,060
DE000DFC2WW0	0,060
DE000DFC2WX8	0,120
DE000DFC2WY6	0,180
DE000DFC2WZ3	0,240

DE000DFC2W05	0,300
DE000DFC2W13	0,360
DE000DFC2W21	0,420
DE000DFC2W39	0,480
DE000DFC2W47	0,540
DE000DFC2W54	1,199
DE000DFC2W62	1,182
DE000DFC2W70	0,169
DE000DFC2W88	0,127
DE000DFC2W96	0,084
DE000DFC2XA4	0,084
DE000DFC2XB2	0,169
DE000DFC2XC0	4,377
DE000DFC2XD8	2,188
DE000DFC2XE6	2,013
DE000DFC2XF3	1,838
DE000DFC2XG1	0,306
DE000DFC2XH9	0,219
DE000DFC2XJ5	0,175
DE000DFC2XK3	0,044
DE000DFC2XL1	0,088
DE000DFC2XM9	0,131
DE000DFC2XN7	0,175
DE000DFC2XP2	0,219
DE000DFC2XQ0	0,263
DE000DFC2XR8	0,306
DE000DFC2XS6	0,394
DE000DFC2XT4	1,926
DE000DFC2XU2	1,792
DE000DFC2XV0	0,896
DE000DFC2XW8	0,448
DE000DFC2XX6	0,448
DE000DFC2XY4	0,896
DE000DFC2XZ1	1,052
DE000DFC2X04	0,505
DE000DFC2X12	0,463
DE000DFC2X20	0,421
DE000DFC2X38	0,084
DE000DFC2X46	0,074
DE000DFC2X53	0,053
DE000DFC2X61	0,032
DE000DFC2X79	0,021
DE000DFC2X87	0,021
DE000DFC2X95	0,032
DE000DFC2YA2	0,042

DE000DFC2YB0	0,053
DE000DFC2YC8	0,063
DE000DFC2YD6	0,074
DE000DFC2YE4	0,084
DE000DFC2YF1	0,095
DE000DFC2YG9	0,105
DE000DFC2YH7	0,126
DE000DFC2YJ3	5,799
DE000DFC2YK1	2,667
DE000DFC2YL9	1,740
DE000DFC2YM7	0,464
DE000DFC2YN5	0,406
DE000DFC2YP0	0,348
DE000DFC2YQ8	0,290
DE000DFC2YR6	0,232
DE000DFC2YS4	0,174
DE000DFC2YT2	0,116
DE000DFC2YU0	0,058
DE000DFC2YV8	0,058
DE000DFC2YW6	0,116
DE000DFC2YX4	0,174
DE000DFC2YY2	0,232
DE000DFC2YZ9	0,290
DE000DFC2Y03	0,348
DE000DFC2Y11	0,406
DE000DFC2Y29	0,464
DE000DFC2Y37	0,522
DE000DFC2Y45	0,580
DE000DFC2Y52	0,163
DE000DFC2Y60	2,006
DE000DFC2Y78	0,573
DE000DFC2Y86	0,287
DE000DFC2Y94	0,215
DE000DFC2ZA9	0,143
DE000DFC2ZB7	0,072
DE000DFC2ZC5	0,143
DE000DFC2ZD3	0,287
DE000DFC2ZE1	0,430
DE000DFC2ZF8	1,217
DE000DFC2ZG6	3,651
DE000DFC2ZH4	0,379
DE000DFC2ZJ0	0,126
DE000DFC2ZK8	0,253
DE000DFC2ZL6	0,093
DE000DFC2ZM4	0,093

DE000DFC2ZN2	0,185
DE000DFC2ZP7	0,435
DE000DFC2ZQ5	0,218
DE000DFC2ZR3	0,174
DE000DFC2ZS1	0,131
DE000DFC2ZT9	0,087
DE000DFC2ZU7	0,044
DE000DFC2ZV5	0,044
DE000DFC2ZW3	0,087
DE000DFC2ZX1	0,131
DE000DFC2ZY9	0,174
DE000DFC2ZZ6	0,218
DE000DFC2Z02	0,261
DE000DFC2Z10	0,305
DE000DFC2Z28	0,348
DE000DFC2Z36	0,392
DE000DFC2Z44	0,435
DE000DFC2Z51	2,002
DE000DFC2Z69	0,232
DE000DFC2Z77	0,464
DE000DFC2Z85	0,928
DE000DFC2Z93	2,820
DE000DFC20A2	0,302
DE000DFC20B0	0,201
DE000DFC20C8	0,101
DE000DFC20D6	0,201
DE000DFC20E4	0,403
DE000DFC20F1	0,604
DE000DFC20G9	1,550
DE000DFC20H7	0,388
DE000DFC20J3	0,775
DE000DFC20K1	0,136
DE000DFC20L9	0,136
DE000DFC20M7	0,271
DE000DFC20N5	0,407
DE000DFC20P0	0,543
DE000DFC20Q8	5,339
DE000DFC20R6	1,068
DE000DFC20S4	0,801
DE000DFC20T2	0,267
DE000DFC20U0	0,534
DE000DFC20V8	0,801
DE000DFC20W6	1,068
DE000DFC20X4	3,396
DE000DFC20Y2	1,019

DE000DFC20Z9	0,679
DE000DFC2004	0,340
DE000DFC2012	0,170
DE000DFC2020	0,170
DE000DFC2038	0,340
DE000DFC2046	0,509
DE000DFC2053	0,679
DE000DFC2061	1,019
DE000DFC2079	0,142
DE000DFC2087	0,283
DE000DFC2095	0,093
DE000DFC21A0	0,046
DE000DFC21B8	0,093
DE000DFC21C6	0,137
DE000DFC21D4	0,370
DE000DFC21E2	0,278
DE000DFC21F9	0,185
DE000DFC21G7	0,185
DE000DFC21H5	0,370
DE000DFC21J1	0,037
DE000DFC21K9	0,074
DE000DFC21L7	0,111
DE000DFC21M5	0,299
DE000DFC21N3	0,149
DE000DFC21P8	0,119
DE000DFC21Q6	0,090
DE000DFC21R4	0,060
DE000DFC21S2	0,030
DE000DFC21T0	0,030

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	Emissions- volumen 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	Anpassungs- prozentsatz p.a. im 1. An- passungszeit- raum	Rundungs- faktor	Bezugs- verhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DFC2VY8	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	3,9570	3,9570	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2VZ5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,0570	4,0570	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V06	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,1570	4,1570	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V14	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,3580	4,3580	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V22	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,5080	4,5080	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V30	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,7840	4,7840	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V48	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,8590	4,8590	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V55	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,8840	4,8840	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V63	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,9090	4,9090	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V71	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,9340	4,9340	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V89	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,9590	4,9590	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V97	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	4,9840	4,9840	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WA6	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,0340	5,0340	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WB4	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,0590	5,0590	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WC2	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,0840	5,0840	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WD0	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,1090	5,1090	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WE8	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,1340	5,1340	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2WF5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,1590	5,1590	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WG3	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,1840	5,1840	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WH1	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,2090	5,2090	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WJ7	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,2340	5,2340	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WK5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,2590	5,2590	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WL3	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,3100	5,3100	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WM1	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,3600	5,3600	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WN9	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,4100	5,4100	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WP4	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,4600	5,4600	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WQ2	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,5100	5,5100	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WR0	5.000.000	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNUT7	EUR	Call	23,1080	23,1080	2,512000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFC2WS8	5.000.000	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNUT7	EUR	Put	30,8100	30,8100	-3,488000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFC2WT6	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	118,1260	118,1260	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WU4	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	118,7260	118,7260	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WV2	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	119,3250	119,3250	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WW0	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	120,5250	120,5250	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WX8	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	121,1240	121,1240	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WY6	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	121,7240	121,7240	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WZ3	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	122,3240	122,3240	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W05	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	122,9230	122,9230	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W13	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	123,5230	123,5230	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC2W21	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	124,1220	124,1220	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W39	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	124,7220	124,7220	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W47	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	125,3220	125,3220	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W54	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	131,9180	131,9180	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W62	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	5,0660	5,0660	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W70	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	15,1970	15,1970	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W88	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	15,6190	15,6190	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W96	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	16,0410	16,0410	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2XA4	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Put	17,7290	17,7290	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2XB2	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Put	18,5740	18,5740	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2XC0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	4,3770	4,3770	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XD8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	6,5650	6,5650	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XE6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	6,7400	6,7400	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XF3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	6,9150	6,9150	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XG1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,4470	8,4470	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XH9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,5340	8,5340	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XJ5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,5780	8,5780	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XK3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,7970	8,7970	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XL1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,8410	8,8410	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XM9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,8840	8,8840	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XN7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,9280	8,9280	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2XP2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,9720	8,9720	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XQ0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,0160	9,0160	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XR8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,0590	9,0590	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XS6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,1470	9,1470	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XT4	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,6790	10,6790	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XU2	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Call	7,1660	7,1660	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XV0	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Call	8,0620	8,0620	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XW8	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Call	8,5100	8,5100	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XX6	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Put	9,4060	9,4060	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XY4	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Put	9,8540	9,8540	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XZ1	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	10,5220	10,5220	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X04	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	15,9930	15,9930	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X12	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	16,4140	16,4140	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X20	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	16,8340	16,8340	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X38	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	20,2010	20,2010	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X46	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	20,3060	20,3060	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X53	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	20,5170	20,5170	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X61	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	20,7270	20,7270	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X79	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	20,8330	20,8330	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X87	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,2530	21,2530	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X95	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,3590	21,3590	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC2YA2	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,4640	21,4640	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YB0	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,5690	21,5690	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YC8	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,6740	21,6740	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YD6	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,7800	21,7800	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YE4	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,8850	21,8850	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YF1	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	21,9900	21,9900	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YG9	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	22,0950	22,0950	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YH7	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	22,3060	22,3060	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YJ3	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	5,7990	5,7990	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YK1	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	8,9300	8,9300	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YL9	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	9,8570	9,8570	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YM7	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,1330	11,1330	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YN5	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,1910	11,1910	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YP0	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,2490	11,2490	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YQ8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,3070	11,3070	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YR6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,3650	11,3650	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YS4	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,4230	11,4230	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YT2	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,4810	11,4810	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YU0	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,5390	11,5390	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YV8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,6550	11,6550	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YW6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,7130	11,7130	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2YX4	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,7710	11,7710	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YY2	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,8290	11,8290	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YZ9	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,8870	11,8870	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y03	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,9450	11,9450	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y11	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,0030	12,0030	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y29	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,0610	12,0610	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y37	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,1190	12,1190	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y45	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,1770	12,1770	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y52	5.000.000	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	Call	30,9840	30,9840	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y60	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	0,8600	0,8600	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y78	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	2,2930	2,2930	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y86	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	2,5790	2,5790	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y94	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	2,6510	2,6510	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZA9	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	2,7230	2,7230	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZB7	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	2,7940	2,7940	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZC5	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	3,0090	3,0090	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZD3	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	3,1530	3,1530	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZE1	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	3,2960	3,2960	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZF8	5.000.000	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	Put	13,3870	13,3870	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC2ZG6	5.000.000	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	Put	15,8210	15,8210	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC2ZH4	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Call	46,7820	46,7820	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC2ZJ0	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Call	49,3110	49,3110	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZK8	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Put	53,1040	53,1040	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZL6	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Call	17,5780	17,5780	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZM4	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Put	19,4280	19,4280	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZN2	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Put	20,3530	20,3530	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZP7	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,2690	8,2690	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZQ5	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,4860	8,4860	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZR3	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,5300	8,5300	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZS1	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,5730	8,5730	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZT9	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,6170	8,6170	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZU7	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,6600	8,6600	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZV5	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	8,7480	8,7480	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZW3	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	8,7910	8,7910	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZX1	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	8,8350	8,8350	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZY9	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	8,8780	8,8780	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZZ6	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	8,9220	8,9220	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z02	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	8,9650	8,9650	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z10	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,0090	9,0090	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z28	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,0520	9,0520	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z36	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,0960	9,0960	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z44	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,1390	9,1390	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2Z51	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,7060	10,7060	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z69	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Call	9,0440	9,0440	2,512000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC2Z77	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	9,7400	9,7400	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC2Z85	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	10,2040	10,2040	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC2Z93	5.000.000	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	1,2080	1,2080	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20A2	5.000.000	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	3,7260	3,7260	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20B0	5.000.000	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	3,8270	3,8270	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20C8	5.000.000	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	3,9270	3,9270	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20D6	5.000.000	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	Put	4,2290	4,2290	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20E4	5.000.000	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	Put	4,4310	4,4310	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20F1	5.000.000	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	Put	4,6320	4,6320	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20G9	5.000.000	Encavis AG	DE0006095003	EUR	Call	6,2000	6,2000	2,512000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC20H7	5.000.000	Encavis AG	DE0006095003	EUR	Put	8,1380	8,1380	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC20J3	5.000.000	Encavis AG	DE0006095003	EUR	Put	8,5250	8,5250	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC20K1	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Call	5,2900	5,2900	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20L9	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	5,5620	5,5620	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20M7	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	5,6970	5,6970	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20N5	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	5,8330	5,8330	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20P0	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	5,9690	5,9690	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20Q8	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Call	5,3390	5,3390	2,512000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20R6	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Call	9,6100	9,6100	2,512000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DFC20S4	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Call	9,8770	9,8770	2,512000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20T2	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	10,9450	10,9450	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20U0	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	11,2120	11,2120	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20V8	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	11,4790	11,4790	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20W6	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	11,7460	11,7460	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20X4	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	3,3960	3,3960	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20Y2	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	5,7730	5,7730	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20Z9	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	6,1130	6,1130	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2004	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	6,4520	6,4520	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2012	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	6,6220	6,6220	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2020	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	6,9620	6,9620	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2038	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	7,1320	7,1320	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2046	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	7,3010	7,3010	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2053	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	7,4710	7,4710	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2061	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	7,8110	7,8110	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2079	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Call	17,4780	17,4780	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2087	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Put	21,7290	21,7290	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2095	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Call	17,6560	17,6560	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21A0	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	19,0500	19,0500	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21B8	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	19,5140	19,5140	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21C6	5.000.000	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	Put	56,0420	56,0420	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC21D4	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	33,3320	33,3320	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21E2	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	34,2570	34,2570	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21F9	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	35,1830	35,1830	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21G7	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Put	38,8870	38,8870	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21H5	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Put	40,7390	40,7390	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21J1	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	EUR	Put	15,2160	15,2160	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21K9	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	EUR	Put	15,5870	15,5870	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21L7	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	EUR	Put	15,9580	15,9580	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21M5	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	56,7340	56,7340	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21N3	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	58,2270	58,2270	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21P8	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	58,5260	58,5260	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21Q6	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	58,8240	58,8240	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21R4	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	59,1230	59,1230	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21S2	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	59,4210	59,4210	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21T0	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	60,0190	60,0190	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

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 16. März 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 unbedingt 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, 16. März 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	Diese Zusammenfassung soll als Einleitung zu dem Basisprospekt bzw. den Endgültigen Bedingungen verstanden und gelesen werden. 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. 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. 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.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts	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). Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch

		Finanzintermediäre kann während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen gemäß § 9 Wertpapierprospektgesetz erfolgen. 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. Weitere Bedingungen zur Verwendung des Basisprospekts und gegebenenfalls etwaiger Nachträge sowie der Endgültigen Bedingungen liegen nicht vor. Im Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen.
--	--	---

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 Finanzaufstellungen 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.																																																																																																						
<table> <tr> <th colspan="3">DZ BANK AG (in Mio. EUR)</th></tr> <tr> <th>Aktiva (HGB)</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr> <tr> <td>Barreserve</td><td>2.664</td><td>1.799</td></tr> <tr> <td>Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind</td><td>230</td><td>269</td></tr> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td><td>145.050</td><td>136.149</td></tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td><td>34.748</td><td>33.007</td></tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</td><td>27.991</td><td>35.074</td></tr> <tr> <td>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</td><td>60</td><td>60</td></tr> <tr> <td>Handelsbestand</td><td>32.434</td><td>29.813</td></tr> <tr> <td>Beteiligungen</td><td>372</td><td>386</td></tr> <tr> <td>Anteile an verbundenen Unternehmen</td><td>10.997</td><td>11.414</td></tr> <tr> <td>Treuhandvermögen</td><td>833</td><td>978</td></tr> <tr> <td>Immaterielle Anlagewerte</td><td>84</td><td>77</td></tr> <tr> <td>Sachanlagen</td><td>428</td><td>440</td></tr> <tr> <td>Sonstige Vermögensgegenstände</td><td>1.424</td><td>1.206</td></tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td><td>113</td><td>97</td></tr> <tr> <td>Aktive latente Steuern</td><td>1.083</td><td>1.061</td></tr> <tr> <td>Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung</td><td>37</td><td>168</td></tr> <tr> <td>Summe der Aktiva</td><td>258.548</td><td>251.998</td></tr> </table> <table> <tr> <th colspan="3">DZ BANK AG (in Mio. EUR)</th></tr> <tr> <th>Passiva (HGB)</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td><td>132.562</td><td>127.591</td></tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td><td>35.553</td><td>31.489</td></tr> <tr> <td>Verbriefte Verbindlichkeiten</td><td>34.248</td><td>36.531</td></tr> <tr> <td>Handelsbestand</td><td>34.426</td><td>33.164</td></tr> <tr> <td>Treuhandverbindlichkeiten</td><td>833</td><td>978</td></tr> <tr> <td>Sonstige Verbindlichkeiten</td><td>825</td><td>694</td></tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td><td>86</td><td>82</td></tr> <tr> <td>Rückstellungen</td><td>995</td><td>1.043</td></tr> <tr> <td>Nachrangige Verbindlichkeiten</td><td>4.636</td><td>5.358</td></tr> <tr> <td>Genussrechtskapital</td><td>68</td><td>292</td></tr> <tr> <td>Fonds für allgemeine Bankrisiken</td><td>3.812</td><td>4.272</td></tr> <tr> <td>Eigenkapital</td><td>10.504</td><td>10.504</td></tr> <tr> <td>Summe der Passiva</td><td>258.548</td><td>251.998</td></tr> </table> Die folgenden Finanzaufstellungen 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 AG (in Mio. EUR)			Aktiva (HGB)	31.12.2018	31.12.2017	Barreserve	2.664	1.799	Schuldtitel 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
DZ BANK AG (in Mio. EUR)																																																																																																								
Aktiva (HGB)	31.12.2018	31.12.2017																																																																																																						
Barreserve	2.664	1.799																																																																																																						
Schuldtitel 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																																																																																																						

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
Risikovorsorge	-2.305	-2.794	Negative Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	2.516	2.962
Positive Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	883	1.096	Handelspassiva	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.			

B.15	Haupttätigkeitsbereiche	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. 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. 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. 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. 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: Sektor Bank • 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“) Sektor Versicherung • R+V Versicherung AG, Wiesbaden („R+V“) 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
------	-------------------------	--

		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	Das gezeichnete Kapital der DZ BANK beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien. Der Aktionärskreis stellt sich zum Datum des Basisprospekts wie folgt dar: - Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) 94,52% - Sonstige genossenschaftliche Unternehmen 4,88% - Sonstige 0,60% 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.
B.17	Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere	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. Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt: S&P: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: A-1+* Moody's: Emittentenrating: Aa1 kurzfristiges Rating: P-1 Fitch: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: F1+* * gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe <u>Rating der Wertpapiere</u> Entfällt Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.

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

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.

		sich am Ende der Zusammenfassung nach E.7 befindet. Die Wertpapiere werden in einer Globalurkunde verbrieft. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.
C.2	Währung der Wertpapieremission	Euro
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	Entfällt 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.
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte	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. 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. 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. <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). <u>Anwendbares Recht</u> Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht. <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. <u>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte</u> Entfällt Eine Beschränkung der vorgenannten Rechte aus den Wertpapieren besteht nicht.

C.11	Zulassung zum Handel	Entfällt Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen. Die Wertpapiere sollen am 16. März 2020 („Beginn des öffentlichen Angebots“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden: - Freiverkehr an der Börse Stuttgart - Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse
C.15	Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts	Der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängen von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Der Rückzahlungsbetrag wird wie folgt ermittelt: 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. 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. Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt. <u>Definitionen:</u> „Ausübungstag“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag. „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.
C.16	Ausübungstag und Rückzahlungstermin	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. Rückzahlungstermin ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.

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	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. 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. Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.
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	Art: Aktien Basiswert ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie mit der zugehörigen ISIN. 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.

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	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. 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. Die nachfolgend aufgeführten <u>übergreifenden Risikofaktoren</u> sind für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK von Bedeutung: - 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 <u>spezifischen Risikofaktoren</u> sind für den <u>Sektor Bank</u> 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 baupartechnische 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 <u>spezifischen Risikofaktoren</u> sind für den <u>Sektor Versicherung</u> von Bedeutung: - Das versicherungstechnische Risiko bezeichnet die Gefahr, dass bedingt durch Zufall,
--	--	--

		Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Es wird gemäß Solvency II in die folgenden Kategorien unterteilt: - Versicherungstechnisches Risiko Leben - Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit - Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben. - 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 Gegenparteiausfallrisiko trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldner 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 Gegenparteiausfallrisiko 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	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere	<u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u> 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). 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

		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. 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. 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. 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. 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. <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. <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 Ankaukurs liegt
--	--	--

		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. <u>Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen</u> 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. <u>Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen</u> 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. <u>Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente</u> <i>Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung</i> 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
--	--	--

		prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern. 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. 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. 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. 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. 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. <u>Risiko eines Interessenkonflikts</u> Bestimmte Geschäftsaktivitäten der Emittentin in dem Basiswert können sich auf den Kurs der Wertpapiere negativ auswirken. Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können ferner Interessenkonflikte
--	--	--

		auftreten. Darüber hinaus können sich für den Anleger folgende Risiken ergeben: - 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	Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis ist in der Ausstattungstabelle angegeben. Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 28. Mai 2020. 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. Valuta: 18. März 2020 Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.
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
DE000DFC2VY8	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	1,052	Call	3,9570	3,9570	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2VZ5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,952	Call	4,0570	4,0570	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V06	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,852	Call	4,1570	4,1570	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V14	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,651	Call	4,3580	4,3580	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V22	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,501	Call	4,5080	4,5080	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V30	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,225	Call	4,7840	4,7840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V48	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,150	Call	4,8590	4,8590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V55	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,125	Call	4,8840	4,8840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V63	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,100	Call	4,9090	4,9090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V71	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,075	Call	4,9340	4,9340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V89	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,050	Call	4,9590	4,9590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2V97	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,025	Call	4,9840	4,9840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WA6	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,025	Put	5,0340	5,0340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WB4	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,050	Put	5,0590	5,0590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WC2	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,075	Put	5,0840	5,0840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WD0	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,100	Put	5,1090	5,1090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WE8	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,125	Put	5,1340	5,1340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WF5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,150	Put	5,1590	5,1590	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2WG3	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,175	Put	5,1840	5,1840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WH1	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,200	Put	5,2090	5,2090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WJ7	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,225	Put	5,2340	5,2340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WK5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,250	Put	5,2590	5,2590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WL3	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,301	Put	5,3100	5,3100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WM1	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,351	Put	5,3600	5,3600	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WN9	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,401	Put	5,4100	5,4100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WP4	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,451	Put	5,4600	5,4600	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WQ2	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,501	Put	5,5100	5,5100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2WR0	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNU7	EUR	0,257	Call	23,1080	23,1080	0,100	XETRA	-/-
DE000DFC2WS8	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNU7	EUR	0,514	Put	30,8100	30,8100	0,100	XETRA	-/-
DE000DFC2WT6	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,180	Call	118,1260	118,1260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WU4	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,120	Call	118,7260	118,7260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WV2	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,060	Call	119,3250	119,3250	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WW0	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,060	Put	120,5250	120,5250	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WX8	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,120	Put	121,1240	121,1240	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WY6	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,180	Put	121,7240	121,7240	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2WZ3	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,240	Put	122,3240	122,3240	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W05	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,300	Put	122,9230	122,9230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W13	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,360	Put	123,5230	123,5230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W21	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,420	Put	124,1220	124,1220	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC2W39	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,480	Put	124,7220	124,7220	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W47	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,540	Put	125,3220	125,3220	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W54	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1,199	Put	131,9180	131,9180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W62	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	1,182	Call	5,0660	5,0660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W70	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,169	Call	15,1970	15,1970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W88	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,127	Call	15,6190	15,6190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2W96	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,084	Call	16,0410	16,0410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2XA4	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,084	Put	17,7290	17,7290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2XB2	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,169	Put	18,5740	18,5740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2XC0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	4,377	Call	4,3770	4,3770	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XD8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,188	Call	6,5650	6,5650	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XE6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,013	Call	6,7400	6,7400	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XF3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,838	Call	6,9150	6,9150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XG1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,306	Call	8,4470	8,4470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XH9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,219	Call	8,5340	8,5340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XJ5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,175	Call	8,5780	8,5780	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XK3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,044	Put	8,7970	8,7970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XL1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,088	Put	8,8410	8,8410	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XM9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,131	Put	8,8840	8,8840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XN7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,175	Put	8,9280	8,9280	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XP2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,219	Put	8,9720	8,9720	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2XQ0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,263	Put	9,0160	9,0160	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XR8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,306	Put	9,0590	9,0590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XS6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,394	Put	9,1470	9,1470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XT4	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,926	Put	10,6790	10,6790	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XU2	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	1,792	Call	7,1660	7,1660	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XV0	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	0,896	Call	8,0620	8,0620	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XW8	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	0,448	Call	8,5100	8,5100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XX6	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	0,448	Put	9,4060	9,4060	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XY4	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	0,896	Put	9,8540	9,8540	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2XZ1	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	1,052	Call	10,5220	10,5220	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X04	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,505	Call	15,9930	15,9930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X12	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,463	Call	16,4140	16,4140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X20	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,421	Call	16,8340	16,8340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X38	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,084	Call	20,2010	20,2010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X46	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,074	Call	20,3060	20,3060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X53	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,053	Call	20,5170	20,5170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X61	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,032	Call	20,7270	20,7270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X79	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,021	Call	20,8330	20,8330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X87	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,021	Put	21,2530	21,2530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2X95	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,032	Put	21,3590	21,3590	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YA2	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,042	Put	21,4640	21,4640	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC2YB0	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,053	Put	21,5690	21,5690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YC8	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,063	Put	21,6740	21,6740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YD6	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,074	Put	21,7800	21,7800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YE4	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,084	Put	21,8850	21,8850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YF1	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,095	Put	21,9900	21,9900	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YG9	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,105	Put	22,0950	22,0950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YH7	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,126	Put	22,3060	22,3060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2YJ3	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	5,799	Call	5,7990	5,7990	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YK1	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	2,667	Call	8,9300	8,9300	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YL9	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,740	Call	9,8570	9,8570	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YM7	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,464	Call	11,1330	11,1330	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YN5	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,406	Call	11,1910	11,1910	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YP0	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,348	Call	11,2490	11,2490	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YQ8	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,290	Call	11,3070	11,3070	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YR6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,232	Call	11,3650	11,3650	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YS4	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,174	Call	11,4230	11,4230	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YT2	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,116	Call	11,4810	11,4810	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YU0	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,058	Call	11,5390	11,5390	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YV8	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,058	Put	11,6550	11,6550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YW6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,116	Put	11,7130	11,7130	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YX4	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,174	Put	11,7710	11,7710	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2YY2	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,232	Put	11,8290	11,8290	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2YZ9	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,290	Put	11,8870	11,8870	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y03	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,348	Put	11,9450	11,9450	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y11	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,406	Put	12,0030	12,0030	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y29	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,464	Put	12,0610	12,0610	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y37	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,522	Put	12,1190	12,1190	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y45	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,580	Put	12,1770	12,1770	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y52	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	0,163	Call	30,9840	30,9840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y60	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	2,006	Call	0,8600	0,8600	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y78	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,573	Call	2,2930	2,2930	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y86	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,287	Call	2,5790	2,5790	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Y94	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,215	Call	2,6510	2,6510	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZA9	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,143	Call	2,7230	2,7230	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZB7	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,072	Call	2,7940	2,7940	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZC5	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,143	Put	3,0090	3,0090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZD3	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,287	Put	3,1530	3,1530	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZE1	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,430	Put	3,2960	3,2960	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZF8	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	1,217	Put	13,3870	13,3870	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC2ZG6	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	3,651	Put	15,8210	15,8210	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC2ZH4	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,379	Call	46,7820	46,7820	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZJ0	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,126	Call	49,3110	49,3110	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC2ZK8	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,253	Put	53,1040	53,1040	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZL6	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,093	Call	17,5780	17,5780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZM4	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,093	Put	19,4280	19,4280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZN2	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,185	Put	20,3530	20,3530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZP7	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,435	Call	8,2690	8,2690	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZQ5	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,218	Call	8,4860	8,4860	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZR3	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,174	Call	8,5300	8,5300	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZS1	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,131	Call	8,5730	8,5730	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZT9	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,087	Call	8,6170	8,6170	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZU7	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,044	Call	8,6600	8,6600	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZV5	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,044	Put	8,7480	8,7480	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZW3	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,087	Put	8,7910	8,7910	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZX1	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,131	Put	8,8350	8,8350	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZY9	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,174	Put	8,8780	8,8780	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2ZZ6	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,218	Put	8,9220	8,9220	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z02	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,261	Put	8,9650	8,9650	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z10	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,305	Put	9,0090	9,0090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z28	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,348	Put	9,0520	9,0520	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z36	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,392	Put	9,0960	9,0960	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z44	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,435	Put	9,1390	9,1390	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC2Z51	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	2,002	Put	10,7060	10,7060	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFC2Z69	EDF SA	FR0010242511	EUR	0,232	Call	9,0440	9,0440	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC2Z77	EDF SA	FR0010242511	EUR	0,464	Put	9,7400	9,7400	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC2Z85	EDF SA	FR0010242511	EUR	0,928	Put	10,2040	10,2040	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC2Z93	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	2,820	Call	1,2080	1,2080	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20A2	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,302	Call	3,7260	3,7260	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20B0	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,201	Call	3,8270	3,8270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20C8	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,101	Call	3,9270	3,9270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20D6	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,201	Put	4,2290	4,2290	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20E4	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,403	Put	4,4310	4,4310	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20F1	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,604	Put	4,6320	4,6320	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFC20G9	Encavis AG	DE0006095003	EUR	1,550	Call	6,2000	6,2000	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC20H7	Encavis AG	DE0006095003	EUR	0,388	Put	8,1380	8,1380	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC20J3	Encavis AG	DE0006095003	EUR	0,775	Put	8,5250	8,5250	1,000	XETRA	-/-
DE000DFC20K1	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,136	Call	5,2900	5,2900	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20L9	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,136	Put	5,5620	5,5620	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20M7	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,271	Put	5,6970	5,6970	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20N5	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,407	Put	5,8330	5,8330	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20P0	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,543	Put	5,9690	5,9690	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20Q8	Engie SA	FR0010208488	EUR	5,339	Call	5,3390	5,3390	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20R6	Engie SA	FR0010208488	EUR	1,068	Call	9,6100	9,6100	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20S4	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,801	Call	9,8770	9,8770	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DFC20T2	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,267	Put	10,9450	10,9450	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20U0	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,534	Put	11,2120	11,2120	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20V8	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,801	Put	11,4790	11,4790	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20W6	Engie SA	FR0010208488	EUR	1,068	Put	11,7460	11,7460	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFC20X4	ENI SpA	IT0003132476	EUR	3,396	Call	3,3960	3,3960	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20Y2	ENI SpA	IT0003132476	EUR	1,019	Call	5,7730	5,7730	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC20Z9	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,679	Call	6,1130	6,1130	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2004	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,340	Call	6,4520	6,4520	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2012	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,170	Call	6,6220	6,6220	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2020	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,170	Put	6,9620	6,9620	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2038	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,340	Put	7,1320	7,1320	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2046	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,509	Put	7,3010	7,3010	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2053	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,679	Put	7,4710	7,4710	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2061	ENI SpA	IT0003132476	EUR	1,019	Put	7,8110	7,8110	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFC2079	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,142	Call	17,4780	17,4780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2087	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,283	Put	21,7290	21,7290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC2095	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,093	Call	17,6560	17,6560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21A0	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,046	Put	19,0500	19,0500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21B8	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,093	Put	19,5140	19,5140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21C6	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	0,137	Put	56,0420	56,0420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21D4	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,370	Call	33,3320	33,3320	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFC21E2	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,278	Call	34,2570	34,2570	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21F9	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,185	Call	35,1830	35,1830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21G7	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,185	Put	38,8870	38,8870	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21H5	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,370	Put	40,7390	40,7390	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21J1	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,037	Put	15,2160	15,2160	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21K9	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,074	Put	15,5870	15,5870	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21L7	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,111	Put	15,9580	15,9580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21M5	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,299	Call	56,7340	56,7340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21N3	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,149	Call	58,2270	58,2270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21P8	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,119	Call	58,5260	58,5260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21Q6	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,090	Call	58,8240	58,8240	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21R4	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,060	Call	59,1230	59,1230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21S2	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,030	Call	59,4210	59,4210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFC21T0	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,030	Put	60,0190	60,0190	0,100	XETRA	EUREX

* zum Beginn des öffentlichen Angebots