

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

DDV-Produktklassifizierung: **Knock-Out Produkte**

ISIN: DE000DFF7281 bis DE000DFF7836

Beginn des öffentlichen Angebots: 2. April 2020

Valuta: 6. April 2020

jeweils auf die Zahlung eines Rückzahlungsbetrags gerichtet

der

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Einleitung

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

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

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

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

Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge sind im Zusammenhang mit diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen, um sämtliche Angaben betreffend die DZ BANK Mini Future 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)	32

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
DE000DFF7281	0,284
DE000DFF7299	0,113
DE000DFF73A4	1,099
DE000DFF73B2	1,516
DE000DFF73C0	2,038
DE000DFF73D8	0,366
DE000DFF73E6	0,378
DE000DFF73F3	0,167
DE000DFF73G1	0,282
DE000DFF73H9	2,895
DE000DFF73J5	0,421
DE000DFF73K3	0,710
DE000DFF73L1	1,000
DE000DFF73M9	0,598
DE000DFF73N7	1,010
DE000DFF73P2	1,320
DE000DFF73Q0	1,116
DE000DFF73R8	0,836
DE000DFF73S6	1,154
DE000DFF73T4	0,063
DE000DFF73U2	0,387
DE000DFF73V0	0,449
DE000DFF73W8	1,761
DE000DFF73X6	2,974
DE000DFF73Y4	0,108
DE000DFF73Z1	0,113
DE000DFF7307	0,190
DE000DFF7315	0,679
DE000DFF7323	0,202
DE000DFF7331	0,281
DE000DFF7349	0,161
DE000DFF7356	1,290
DE000DFF7364	0,226
DE000DFF7372	0,228
DE000DFF7380	0,315
DE000DFF7398	0,423

DE000DFF74A2	1,503
DE000DFF74B0	0,648
DE000DFF74C8	0,281
DE000DFF74D6	0,284
DE000DFF74E4	0,392
DE000DFF74F1	0,527
DE000DFF74G9	0,258
DE000DFF74H7	0,494
DE000DFF74J3	0,682
DE000DFF74K1	0,317
DE000DFF74L9	0,215
DE000DFF74M7	0,246
DE000DFF74N5	0,248
DE000DFF74P0	0,342
DE000DFF74Q8	0,460
DE000DFF74R6	0,199
DE000DFF74S4	0,337
DE000DFF74T2	0,292
DE000DFF74U0	0,880
DE000DFF74V8	0,107
DE000DFF74W6	0,197
DE000DFF74X4	0,175
DE000DFF74Y2	0,241
DE000DFF74Z9	0,325
DE000DFF7406	0,424
DE000DFF7414	0,757
DE000DFF7422	0,536
DE000DFF7430	0,335
DE000DFF7448	0,462
DE000DFF7455	0,621
DE000DFF7463	0,812
DE000DFF7471	0,148
DE000DFF7489	0,204
DE000DFF7497	0,274
DE000DFF75A9	0,491
DE000DFF75B7	0,829
DE000DFF75C5	0,144
DE000DFF75D3	0,199
DE000DFF75E1	0,267
DE000DFF75F8	0,404
DE000DFF75G6	0,540
DE000DFF75H4	0,689
DE000DFF75J0	0,433
DE000DFF75K8	0,415
DE000DFF75L6	0,311

DE000DFF75M4	0,429
DE000DFF75N2	0,577
DE000DFF75P7	2,681
DE000DFF75Q5	0,895
DE000DFF75R3	0,670
DE000DFF75S1	0,925
DE000DFF75T9	1,243
DE000DFF75U7	0,075
DE000DFF75V5	0,210
DE000DFF75W3	0,459
DE000DFF75X1	0,633
DE000DFF75Y9	0,851
DE000DFF75Z6	1,112
DE000DFF7505	0,497
DE000DFF7513	0,176
DE000DFF7521	0,132
DE000DFF7539	0,182
DE000DFF7547	0,245
DE000DFF7554	0,855
DE000DFF7562	0,639
DE000DFF7570	0,882
DE000DFF7588	1,185
DE000DFF7596	0,500
DE000DFF76A7	0,339
DE000DFF76B5	0,178
DE000DFF76C3	0,184
DE000DFF76D1	1,343
DE000DFF76E9	0,886
DE000DFF76F6	1,793
DE000DFF76G4	0,183
DE000DFF76H2	0,900
DE000DFF76J8	0,510
DE000DFF76K6	0,704
DE000DFF76L4	5,075
DE000DFF76M2	0,720
DE000DFF76N0	0,474
DE000DFF76P5	0,693
DE000DFF76Q3	1,169
DE000DFF76R1	0,709
DE000DFF76S9	0,190
DE000DFF76T7	0,151
DE000DFF76U5	0,122
DE000DFF76V3	0,318
DE000DFF76W1	0,321
DE000DFF76X9	0,442

DE000DFF76Y7	0,471
DE000DFF76Z4	0,240
DE000DFF7604	0,180
DE000DFF7612	0,248
DE000DFF7620	0,333
DE000DFF7638	0,435
DE000DFF7646	0,653
DE000DFF7653	0,133
DE000DFF7661	2,783
DE000DFF7679	0,357
DE000DFF7687	0,672
DE000DFF7695	0,203
DE000DFF77A5	0,280
DE000DFF77B3	0,376
DE000DFF77C1	0,042
DE000DFF77D9	0,258
DE000DFF77E7	4,385
DE000DFF77F4	0,388
DE000DFF77G2	0,225
DE000DFF77H0	0,176
DE000DFF77J6	0,712
DE000DFF77K4	0,983
DE000DFF77L2	1,322
DE000DFF77M0	1,728
DE000DFF77N8	0,359
DE000DFF77P3	0,110
DE000DFF77Q1	1,038
DE000DFF77R9	0,273
DE000DFF77S7	0,138
DE000DFF77T5	0,039
DE000DFF77U3	0,066
DE000DFF77V1	0,346
DE000DFF77W9	0,585
DE000DFF77X7	0,384
DE000DFF77Y5	0,482
DE000DFF77Z2	0,798
DE000DFF7703	0,165
DE000DFF7711	0,263
DE000DFF7729	1,778
DE000DFF7737	0,192
DE000DFF7745	0,265
DE000DFF7752	0,356
DE000DFF7760	0,465
DE000DFF7778	0,709
DE000DFF7786	0,753

DE000DF7794	1,520
DE000DF78A3	3,361
DE000DF78B1	1,164
DE000DF78C9	2,461
DE000DF78D7	4,155
DE000DF78E5	0,129
DE000DF78F2	0,262
DE000DF78G0	1,054
DE000DF78H8	0,504
DE000DF78J4	0,657
DE000DF78K2	1,110
DE000DF78L0	0,951
DE000DF78M8	1,606
DE000DF78N6	0,984
DE000DF78P1	0,993
DE000DF78Q9	1,370
DE000DF78R7	0,411
DE000DF78S5	0,505
DE000DF78T3	0,525
DE000DF78U1	0,886
DE000DF78V9	0,859
DE000DF78W7	0,121
DE000DF78X5	0,168
DE000DF78Y3	0,489
DE000DF78Z0	1,303
DE000DF7802	0,820
DE000DF7810	0,157
DE000DF7828	0,089
DE000DF7836	0,275

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 5 (Mini Future 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 „5. Rückzahlungsprofil 5 (Mini Future Optionsscheine)“ zu finden.

II. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Typ Call / Put	Anfängliche Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts	Anfänglicher Basispreis in Währung des Basiswerts	Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum	Rundungsfaktor	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DF7281	5.000.000	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	Call	12,5420	11,9150	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7299	5.000.000	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	Put	15,1240	15,8800	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73A4	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	199,8440	209,8360	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73B2	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	203,8210	214,0120	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73C0	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	208,7930	219,2320	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73D8	5.000.000	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	Call	4,8340	4,5920	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73E6	5.000.000	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	Put	5,0820	5,3360	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73F3	5.000.000	Aegon NV	NL0000303709	EUR	Put	2,2450	2,3570	-3,488000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73G1	5.000.000	Aegon NV	NL0000303709	EUR	Put	2,3540	2,4720	-3,488000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73H9	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Call	27,5750	26,1960	2,512000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73J5	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	56,5290	59,3550	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73K3	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	59,2860	62,2510	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73L1	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	62,0440	65,1460	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73M9	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Put	8,0390	8,4410	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73N7	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Put	8,4310	8,8530	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73P2	5.000.000	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	Put	194,7260	204,4630	-1,484750	4	0,100	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF73Q0	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Call	147,5760	140,1970	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF73R8	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	152,1170	159,7230	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73S6	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	155,1440	162,9010	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73T4	5.000.000	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	Put	8,4430	8,8650	-3,488000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73U2	5.000.000	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	Put	11,5320	12,1080	-3,488000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73V0	5.000.000	Aroundtown SA	LU1673108939	EUR	Put	4,6000	4,8300	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DF73W8	5.000.000	ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	Put	236,7490	248,5870	-3,488000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73X6	5.000.000	ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	Put	248,2980	260,7130	-3,488000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73Y4	5.000.000	AXA SA	FR0000120628	EUR	Call	14,2290	13,5180	2,512000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73Z1	5.000.000	AXA SA	FR0000120628	EUR	Put	15,1370	15,8940	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7307	5.000.000	AXA SA	FR0000120628	EUR	Put	15,8760	16,6690	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7315	5.000.000	Baidu Inc	US0567521085	USD	Put	100,1750	105,1840	-1,484750	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF7323	5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR	Call	2,6700	2,5360	2,512000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF7331	5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR	Put	2,8750	3,0190	-3,488000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF7349	5.000.000	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	Put	2,1650	2,2730	-3,488000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF7356	5.000.000	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	Put	19,0330	19,9850	-1,484750	4	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF7364	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Call	41,0670	39,0130	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7372	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	41,4790	43,5530	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7380	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	42,3050	44,4200	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7398	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	43,3370	45,5030	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74A2	5.000.000	Bauer AG	DE0005168108	EUR	Put	10,6650	11,1980	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DF74B0	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Call	47,2880	44,9240	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF74C8	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Call	51,1430	48,5860	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74D6	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	51,6570	54,2400	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74E4	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	52,6850	55,3190	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74F1	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	53,9700	56,6690	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74G9	5.000.000	BayWa AG	DE0005194062	EUR	Put	26,4600	27,7830	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74H7	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	89,8670	94,3600	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74J3	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	91,6560	96,2380	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74K1	5.000.000	Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	Put	32,4710	34,0950	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74L9	5.000.000	Bilfinger SE	DE0005909006	EUR	Put	15,2630	16,0260	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74M7	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Call	44,6390	42,4070	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74N5	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	45,0870	47,3420	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74P0	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	45,9850	48,2840	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74Q8	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	47,1060	49,4610	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74R6	5.000.000	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	Put	26,8070	28,1470	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF74S4	5.000.000	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	Put	28,1140	29,5200	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF74T2	5.000.000	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	Put	39,2880	41,2530	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74U0	5.000.000	Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	Put	90,1430	94,6500	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74V8	5.000.000	Carrefour SA	FR0000120172	EUR	Put	14,4370	15,1590	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF74W6	5.000.000	CECONOMY AG	DE0007257503	EUR	Put	2,0150	2,1160	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF74X4	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,1820	3,3410	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF74Y2	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,2450	3,4070	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DF7429	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,3240	3,4910	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7406	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,4190	3,5900	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7414	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,7360	3,9230	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7422	5.000.000	CompuGroup Medical SE	DE0005437305	EUR	Call	52,1790	49,5700	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7430	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	60,9230	63,9690	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7448	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	62,1360	65,2420	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7455	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	63,6510	66,8340	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7463	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	65,4700	68,7430	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7471	5.000.000	Covestro AG	DE0006062144	EUR	Put	26,8640	28,2070	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7489	5.000.000	Covestro AG	DE0006062144	EUR	Put	27,3980	28,7680	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7497	5.000.000	Covestro AG	DE0006062144	EUR	Put	28,0670	29,4700	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75A9	5.000.000	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	Put	6,5990	6,9290	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75B7	5.000.000	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	Put	6,9210	7,2670	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75C5	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	26,1730	27,4820	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75D3	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	26,6940	28,0290	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75E1	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	27,3450	28,7120	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75F8	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	28,6470	30,0800	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75G6	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	29,9490	31,4470	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75H4	5.000.000	Danone SA	FR0000120644	EUR	Call	52,5400	49,9130	2,512000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75J0	5.000.000	Danone SA	FR0000120644	EUR	Put	58,2200	61,1310	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75K8	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Call	5,4850	5,2110	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DF75L6	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,6540	5,9370	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75M4	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,7670	6,0550	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75N2	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	5,9070	6,2030	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75P7	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	99,4660	94,4930	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75Q5	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	118,2680	112,3540	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75R3	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	121,9070	128,0020	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75S1	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	124,3330	130,5490	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75T9	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	127,3650	133,7330	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75U7	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	9,8770	9,3830	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75V5	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Put	11,6500	12,2320	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75W3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,3400	8,7580	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75X1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,5060	8,9320	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75Y9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,7140	9,1500	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75Z6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,9630	9,4110	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7505	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Call	6,5700	6,2410	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7513	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	23,3170	22,1510	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7521	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	24,0350	25,2360	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7539	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	24,5130	25,7390	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7547	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	25,1110	26,3660	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7554	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,2980	10,7330	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7562	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,6210	12,2020	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DF7570	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	11,8520	12,4450	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7588	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,1410	12,7480	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7596	5.000.000	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	Call	31,0550	29,5020	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76A7	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	3,4680	3,6420	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76B5	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Call	23,5170	22,3410	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76C3	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	24,7230	25,9590	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76D1	5.000.000	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	Call	8,3340	7,9170	2,512000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DF76E9	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Put	90,7200	95,2560	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76F6	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Put	99,3600	104,3280	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76G4	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Put	18,7640	19,7020	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76H2	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,7670	8,3280	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76J8	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,2740	9,7380	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76K6	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,4590	9,9320	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76L4	5.000.000	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	DE0005659700	EUR	Put	180,7650	189,8030	-2,988000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DF76M2	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	7,3750	7,7440	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76N0	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	6,3710	6,6900	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DF76P5	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	9,3100	9,7760	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76Q3	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	9,7640	10,2520	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76R1	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	95,2940	100,0590	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76S9	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Put	19,4200	20,3910	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76T7	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	20,2590	21,2720	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF76U5	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	Put	16,4150	17,2360	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76V3	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	57,7200	54,8340	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76W1	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	58,3000	61,2150	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76X9	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	59,4600	62,4330	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76Y7	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	29,2460	27,7830	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76Z4	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	31,6830	30,0980	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7604	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	32,6570	34,2900	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7612	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	33,3070	34,9730	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7620	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	34,1200	35,8260	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7638	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	35,0950	36,8490	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7646	5.000.000	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	EUR	Put	36,1790	37,9880	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7653	5.000.000	GEA Group AG	DE0006602006	EUR	Call	17,6380	16,7560	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7661	5.000.000	GFT Technologies AG	DE0005800601	EUR	Put	9,9130	10,4080	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7679	5.000.000	Hamburger Hafen und Logistik AG	DE000A0S8488	EUR	Call	9,3150	8,8490	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7687	5.000.000	Hapag-Lloyd AG	DE000HLAG475	EUR	Call	65,5030	62,2270	2,512000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DF7695	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	36,8580	38,7010	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77A5	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	37,5920	39,4710	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77B3	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	38,5090	40,4340	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77C1	5.000.000	Heidelberger Druck AG	DE0007314007	EUR	Put	0,5650	0,5930	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77D9	5.000.000	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	Put	26,4290	27,7500	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77E7	5.000.000	HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	Call	27,2160	25,8550	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DF77F4	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	70,6110	74,1420	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77G2	5.000.000	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	Put	23,0060	24,1560	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77H0	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Put	23,6260	24,8080	-3,488000	4	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF77J6	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	12,9570	13,6050	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77K4	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	13,2150	13,8760	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77L2	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	13,5380	14,2150	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77M0	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	13,9240	14,6210	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77N8	5.000.000	ING Groep NV	NL0011821202	EUR	Put	4,8270	5,0680	-3,488000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF77P3	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	Put	1,4770	1,5510	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DF77Q1	5.000.000	IVU Traffic Technologies AG	DE0007448508	EUR	Call	10,1180	9,6120	2,012000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DF77R9	5.000.000	JD.com	US47215P1066	USD	Put	40,2170	42,2280	-1,484750	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF77S7	5.000.000	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	Put	14,1120	14,8180	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77T5	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	5,2830	5,5470	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77U3	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	5,5410	5,8180	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77V1	5.000.000	Kering SA	FR0000121485	EUR	Put	465,3500	488,6180	-3,488000	4	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF77W9	5.000.000	Kering SA	FR0000121485	EUR	Put	488,0500	512,4530	-3,488000	4	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF77X7	5.000.000	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	Put	39,3120	41,2780	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77Y5	5.000.000	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	Call	2,9900	2,8400	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77Z2	5.000.000	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	Put	81,7580	85,8460	-2,988000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7703	5.000.000	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	Call	16,1170	15,3110	2,512000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DF7711	5.000.000	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	Put	18,6840	19,6180	-3,488000	4	0,100	XETRA	-/-

DE000DF7729	5.000.000	L'Oreal SA	FR000120321	EUR	Put	239,0300	250,9820	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7737	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	34,8680	36,6120	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7745	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	35,5620	37,3400	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7752	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	36,4300	38,2510	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7760	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	37,4710	39,3440	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7778	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Call	5,4070	5,1360	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7786	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	6,2830	6,5980	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7794	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	7,0140	7,3650	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78A3	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	8,7680	9,2060	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78B1	5.000.000	Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	Put	156,4660	164,2900	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78C9	5.000.000	LVMH SE	FR000121014	EUR	Put	330,8190	347,3600	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF78D7	5.000.000	LVMH SE	FR000121014	EUR	Put	346,9560	364,3040	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF78E5	5.000.000	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	Put	13,2560	13,9190	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78F2	5.000.000	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	Put	14,5190	15,2450	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78G0	5.000.000	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	Put	4,8640	5,1070	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DF78H8	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	91,7460	96,3340	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78J4	5.000.000	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	Put	88,3760	92,7940	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78K2	5.000.000	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	Put	92,6870	97,3210	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78L0	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Put	127,8690	134,2620	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78M8	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Put	134,1060	140,8120	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78N6	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Call	178,8260	169,8850	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF78P1	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	180,6240	189,6550	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78Q9	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	184,2180	193,4290	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78R7	5.000.000	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	Call	40,0620	38,0580	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78S5	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Call	6,6720	6,3380	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78T3	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Put	7,0520	7,4050	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78U1	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Put	7,3960	7,7660	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78V9	5.000.000	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	Call	8,1830	7,7730	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78W7	5.000.000	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	Call	15,9560	15,1580	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78X5	5.000.000	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	Put	17,1830	18,0420	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78Y3	5.000.000	OHB SE	DE0005936124	EUR	Put	34,7050	36,4400	-3,488000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DF78Z0	5.000.000	Orange SA	FR000133308	EUR	Call	9,9420	9,4450	2,512000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7802	5.000.000	Orange SA	FR000133308	EUR	Put	11,0170	11,5680	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7810	5.000.000	PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3	EUR	Put	21,0890	22,1440	-3,488000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DF7828	5.000.000	Peugeot SA	FR000121501	EUR	Put	11,9650	12,5630	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7836	5.000.000	Philips NV	NL0000009538	EUR	Put	37,0110	38,8610	-3,488000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	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 Mini Future 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 Einzelkunden 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 2. April 2020 („**Beginn des öffentlichen Angebots**“) bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Knock-out-Barriere**“ ist zum Beginn des öffentlichen Angebots die in der Tabelle angegebene anfängliche Knock-out-Barriere. Die Knock-out-Barriere wird, vorbehaltlich § 6, an dem in den jeweiligen Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag von der Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten (insbesondere unter Berücksichtigung der Volatilität) festgestellt.

„**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:

Nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses berechnet die Emittentin den Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel²:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

P: der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 2, innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt.

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Umrechnungskurs für die Ermittlung des Euro-Gegenwerts entspricht zum Zeitpunkt der Berechnung des Rückzahlungsbetrags dem aktuellen EUR/DKK-Umrechnungskurs. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

„**Bewertungsfrist**“ ist der Zeitraum nach dem Knock-out-Ereignis, der nach Feststellung der Emittentin zur Berechnung des Kurses des Basiswerts (P) im Zusammenhang mit der Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist. Dieser Zeitraum beträgt, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 1, höchstens zwei Stunden, wenn das Knock-out-Ereignis innerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse (zum Beginn des öffentlichen Angebots 8:00 Uhr bis 22:00 Uhr) eintritt. Wenn das Knock-out-Ereignis weniger als zwei Stunden vor dem offiziellen Börsenschluss an der Maßgeblichen Börse für den Basiswert eintritt, wird der Zeitraum erforderlichenfalls am unmittelbar folgenden Üblichen Handelstag fortgesetzt. Sollte das Knock-out-Ereignis außerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse eintreten, verlängert sich die Bewertungsfrist auf bis zu zwei Stunden nach Beginn der üblichen Handelszeit des nächsten Geschäftstags.

Der Ausübungstag ist in diesem Fall der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Ist der Rückzahlungsbetrag positiv, erfolgt die Zahlung am Rückzahlungstermin.

Wird von der Emittentin jedoch kein positiver Rückzahlungsbetrag nach vorstehender Formel berechnet, gilt Folgendes: 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 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; 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:

² Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis vom Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, 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 Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

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. 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.

Nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses berechnet die Emittentin den Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel⁴:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

P: der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 2, innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt.

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

„**Bewertungsfrist**“ ist der Zeitraum nach dem Knock-out-Ereignis, der nach Feststellung der Emittentin zur Berechnung des Kurses des Basiswerts (P) im Zusammenhang mit der Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist. Dieser Zeitraum beträgt, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 1, höchstens zwei Stunden, wenn das Knock-out-Ereignis innerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse (zum Beginn des öffentlichen Angebots 8:00 Uhr bis 22:00 Uhr) eintritt. Wenn das Knock-out-Ereignis weniger als zwei Stunden vor dem offiziellen Börsenschluss an der Maßgeblichen Börse für den Basiswert eintritt, wird der Zeitraum erforderlichenfalls am unmittelbar folgenden Üblichen Handelstag fortgesetzt. Sollte das Knock-out-Ereignis außerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse eintreten, verlängert sich die Bewertungsfrist auf bis zu zwei Stunden nach Beginn der üblichen Handelszeit des nächsten Geschäftstags.

Der Ausübungstag ist in diesem Fall der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Ist der Rückzahlungsbetrag positiv, erfolgt die Zahlung am Rückzahlungstermin.

Wird von der Emittentin jedoch kein positiver Rückzahlungsbetrag nach vorstehender Formel berechnet, gilt Folgendes: 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 Formel⁵ 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:

⁴ Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis vom Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.

⁵ 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.

Nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses berechnet die Emittentin den Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel⁶:

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

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

P: der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 2, innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt.

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Umrechnungskurs für die Ermittlung des Euro-Gegenwerts entspricht zum Zeitpunkt der Berechnung des Rückzahlungsbetrags dem aktuellen EUR/USD-Umrechnungskurs. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

„**Bewertungsfrist**“ ist der Zeitraum nach dem Knock-out-Ereignis, der nach Feststellung der Emittentin zur Berechnung des Kurses des Basiswerts (P) im Zusammenhang mit der Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist. Dieser Zeitraum beträgt, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 1, höchstens zwei Stunden, wenn das Knock-out-Ereignis innerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse (zum Beginn des öffentlichen Angebots 8:00 Uhr bis 22:00 Uhr) eintritt. Wenn das Knock-out-Ereignis weniger als zwei Stunden vor dem offiziellen Börsenschluss an der Maßgeblichen Börse für den Basiswert eintritt, wird der Zeitraum erforderlichenfalls am unmittelbar folgenden Üblichen Handelstag fortgesetzt. Sollte das Knock-out-Ereignis außerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse eintreten, verlängert sich die Bewertungsfrist auf bis zu zwei Stunden nach Beginn der üblichen Handelszeit des nächsten Geschäftstags.

Der Ausübungstag ist in diesem Fall der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Ist der Rückzahlungsbetrag positiv, erfolgt die Zahlung am Rückzahlungstermin.

Wird von der Emittentin jedoch kein positiver Rückzahlungsbetrag nach vorstehender Formel berechnet, gilt Folgendes: 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.

Sämtliche Ermittlungen und Feststellungen der Emittentin nach diesem Absatz (3) werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

- (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.

⁶ Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis vom Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, 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 Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

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) Falls innerhalb der Bewertungsfrist eine Marktstörung eintritt, wird die Bewertungsfrist um weitere zwei Stunden nach dem Ende der ursprünglichen Bewertungsfrist verlängert. Liegt nach dieser Verlängerung immer noch eine Marktstörung vor, bestimmt die Emittentin nach dem Ende dieser Verlängerung den relevanten Kurs des Basiswerts (P), der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags gemäß § 2 Absatz (3) (b) erforderlich ist.
- (5) 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 anteilsmäßig 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 Zahlungsaufforderung 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 Formel⁷ 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
 - (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
 - (c) die Neue Emittentin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle an den Verwahrer transferieren darf und
 - (d) die Emittentin entweder unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Bedingungen garantiert (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) oder die Neue Emittentin in der Weise bzw. in dem Umfang Sicherheit leistet, dass jederzeit die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen gewährleistet ist und
 - (e) die Forderungen der Gläubiger aus diesen Optionsscheinen gegen die Neue Emittentin den gleichen Status besitzen wie gegenüber der Emittentin.

⁷ 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.

- (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, 2. April 2020

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)

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

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

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

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

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

Abschnitt B - Emittentin		
B.1	Juristischer Name	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („ DZ BANK “ oder „ Emittentin “)
	Kommerzieller Name	DZ BANK
B.2	Sitz	Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland
	Rechtsform, Rechtsordnung	Die DZ BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und unterliegt der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank in Zusammenarbeit mit der Deutschen Bundesbank und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („ BaFin “).
	Ort der Registrierung	Die DZ BANK ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, unter der Nummer HRB 45651 eingetragen.
B.4b	Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Entfällt Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	Organisationsstruktur / Tochtergesellschaften	In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 wurden neben der DZ BANK als Mutterunternehmen 25 (31. Dezember 2017: 27) Tochterunternehmen und 6 (31. Dezember 2017: 6) Teilkonzerne mit insgesamt 359 (31. Dezember 2017: 401) Tochterunternehmen einbezogen.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Entfällt Gewinnprognosen oder -schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.

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

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

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

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

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

¹⁾ Betrag angepasst

Trend Informationen / Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“

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

Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe“

Entfällt

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

B.13

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

Entfällt

Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

B.14

Organisationsstruktur / Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe

Entfällt

Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.

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

		ebenfalls - mittelbar über die direkt erfassten Unternehmen - in das Risikomanagement der DZ BANK Gruppe einbezogen werden und die gruppenweit geltenden Mindeststandards erfüllen.
B.16	Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse	<p>Das gezeichnete Kapital der DZ BANK beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien.</p> <p>Der Aktionärskreis stellt sich zum Datum des Basisprospekts wie folgt dar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) 94,52% • Sonstige genossenschaftliche Unternehmen 4,88% • Sonstige 0,60% <p>Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der DZ BANK sind auch keine Vereinbarungen bekannt, deren Ausübung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.</p>
B.17	Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von S&P Global Ratings Europe Limited („S&P“)⁸, Moody's Deutschland GmbH („Moody's“)⁹ und Fitch Deutschland GmbH („Fitch“)¹⁰ geratet.</p> <p>Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt:</p> <p>S&P: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: A-1+*</p> <p>Moody's: Emittentenrating: Aa1 kurzfristiges Rating: P-1</p> <p>Fitch: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: F1+*</p> <p>* gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe</p> <p><u>Rating der Wertpapiere</u> Entfällt</p> <p>Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.</p>

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

⁸ 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.

⁹ 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.

¹⁰ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA Verordnung registriert. Fitch ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

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

C.11	Zulassung zum Handel	<p>Entfällt</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.</p> <p>Die Wertpapiere sollen am 2. April 2020 („Beginn des öffentlichen Angebots“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Freiverkehr an der Börse Stuttgart - Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse
C.15	Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts	<p>Der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängen von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Der Rückzahlungsbetrag wird wie folgt ermittelt:</p> <p>Typ Call: Zuerst wird der Basispreis vom Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „Knock-out-Ereignis“ ein. In diesem Fall wird der Rückzahlungsbetrag so berechnet, dass zuerst der Basispreis von dem Kurs des Basiswerts abgezogen wird, den die Emittentin innerhalb einer Bewertungsfrist ermittelt, die nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses beginnt, und das Ergebnis anschließend mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet wird. Ist der Rückzahlungsbetrag nicht positiv, verfallen die Optionsscheine wertlos.</p> <p>Typ Put: Zuerst wird der Referenzpreis vom Basispreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal größer oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „Knock-out-Ereignis“ ein. In diesem Fall wird der Rückzahlungsbetrag so berechnet, dass zuerst der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin innerhalb einer Bewertungsfrist ermittelt, die nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses beginnt, von dem Basispreis abgezogen wird, und das Ergebnis anschließend mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet wird. Ist der Rückzahlungsbetrag nicht positiv, verfallen die Optionsscheine wertlos.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt.</p> <p><u>Definitionen:</u></p> <p>„Ausübungstag“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.</p> <p>„Bankarbeitstag“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „Basispreis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Basiswert“ ist die unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Aktie. „Beobachtungspreis“ ist jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag. „Beobachtungstag“ ist jeder Übliche Handelstag vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich). „Bezugsverhältnis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Einlösungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020. „Knock-out-Barriere“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Maßgebliche Börse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „Maßgebliche Terminbörse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Terminbörse. „Ordentlicher Kündigungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020. „Referenzpreis“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts. „Rückzahlungstermin“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16</p>

		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 übergreifenden Risikofaktoren 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 Gegenparteausfallrisiko und das Reputationsrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen.
- Des Weiteren unterliegen die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK **unternehmensspezifischen Risikofaktoren mit übergreifendem Charakter**, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies könnte potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen betreffen. Diese Risiken werden grundsätzlich in der Steuerung berücksichtigt.

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

- Das **Kreditrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) und aus der Migration der Bonität dieser Adressen.
- Unter **Beteiligungsrisiko** wird die Gefahr von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen jenes Teils des Beteiligungsportfolios verstanden, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden.
- Das **Marktpreisrisiko** des Sektors Bank einschließlich der DZ BANK setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen.
- Das **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

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p>Die nachfolgend aufgeführten <u>spezifischen Risikofaktoren</u> sind für den <u>Sektor Versicherung</u> von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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: <ul style="list-style-type: none"> - 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 Gegenparteausfallrisiko trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen während der folgenden 12 Monate ergeben. Es deckt risikomindernde Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegenüber Vermittlern und alle sonstigen Kreditrisiken ab, soweit sie nicht anderweitig in der Risikomessung berücksichtigt werden. Das Gegenparteausfallrisiko berücksichtigt die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die von dem oder für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken. - Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr eines Verlustes, der sich aus einer möglichen Beschädigung der Reputation der R+V oder der gesamten Branche infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (zum Beispiel bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden, Medien) ergeben könnte. - Das operationelle Risiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- oder systembedingten oder externen Vorfällen. Rechtsrisiken sind hierin eingeschlossen. Rechtsrisiken können insbesondere aus Änderungen rechtlicher Rahmenbedingungen (Gesetze und Rechtsprechung), Veränderungen der behördlichen Auslegung und aus Änderungen des Geschäftsumfelds resultieren. - Grundsätzlich werden alle Unternehmen, die der aufsichtsrechtlichen R+V Versicherung AG Versicherungsgruppe angehören, in die Berechnung der Gruppensolvabilität einbezogen. Dies gilt auch für Unternehmen aus anderen Finanzsektoren, zu denen im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge zählen.
D.6	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere	<p><u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u></p> <p>Das Risiko der Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden sind. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit schwanken bzw. sich nicht</p>

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.**

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, ermittelt die Emittentin den Kurs, der zur Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb der Bewertungsfrist. **In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko eines hohen finanziellen Verlusts bis hin zum Totalverlust.**

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. Die Knock-out-Barriere bleibt während eines Anpassungszeitraums jedoch unverändert. Somit kann sich der Abstand der Knock-out-Barriere zum Basispreis in dem entsprechenden Anpassungszeitraum kontinuierlich verringern und dadurch das Risiko eines Knock-out-Ereignisses erhöhen, wenn sich der Kurs des Basiswerts nicht entsprechend verändert. Verändert sich der Kurs des Basiswerts nicht ebenfalls um mindestens den Anpassungsbetrag, kommt es zu einer Wertminderung der Optionsscheine mit jedem Tag der Laufzeit.

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.

Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur
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.

Sonstige Marktpreisrisiken

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.

Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen

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

Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen

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

Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente

Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung

Die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom

		<p>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.</p> <p>Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die deutsche Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die deutsche Abwicklungsbehörde - im Rahmen der SRM-Verordnung - die ihr nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, zustehenden Befugnisse im Einklang mit den im deutschen Recht vorgesehenen Bedingungen aus. Hierbei ist die deutsche Abwicklungsbehörde u.a. befugt, Zahlungsverpflichtungen der Emittentin auszusetzen oder die Bedingungen der prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern.</p> <p>In diesem Zusammenhang wurde mit der Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU im Hinblick auf den Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge („Änderungsrichtlinie“), die mit dem Gesetz zur Ausübung von Optionen der EU-Prospektverordnung und zur Anpassung weiterer Finanzmarktgesetze zum 21. Juli 2018 in nationales Recht umgesetzt wurde (§ 46f (5) bis (7) KWG), eine neue Kategorie nicht bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldtitel geschaffen, die in der Insolvenzrangfolge vor Eigenkapitalinstrumenten und anderen nachrangigen Verbindlichkeiten in Form von Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals sowie des Ergänzungskapitals, aber nach anderen aufgrund von geltenden Rechtsvorschriften vorrangigen Verbindlichkeiten eingereiht sind. Zu diesen vorrangigen Verbindlichkeiten zählen unter anderem die prospektgegenständlichen Wertpapiere. Das Bail-in-Instrument wird auf die prospektgegenständlichen Wertpapiere folglich in umgekehrter Insolvenzrangfolge erst zur Anwendung kommen, nachdem es bereits auf die neue Kategorie der nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel angewendet wurde.</p> <p>Nach den anwendbaren gesetzlichen Regelungen kann das Bail-in-Instrument auf alle unbesicherten Schuldtitel, d.h. nicht strukturierte wie strukturierte Schuldtitel, zu denen die prospektgegenständlichen Wertpapiere zählen, zudem erst angewendet werden, nachdem bereits Verluste auf Anteile an der Emittentin und andere Eigenkapitalinstrumente zugewiesen wurden.</p> <p>Es gibt jedoch keine Gewissheit, dass die Emittentin jederzeit über ausreichende Eigenkapitalinstrumente oder andere vorrangig heranzuziehende Schuldtitel verfügt, um zu</p>
--	--	--

		<p>verhindern, dass das Bail-in-Instrument auf die prospektgegenständlichen Wertpapiere angewendet wird.</p> <p>Die beschriebenen regulatorischen Maßnahmen und die Rangstellung der prospektgegenständlichen Wertpapiere können die Rechte der Gläubiger der prospektgegenständlichen Wertpapiere erheblich negativ beeinflussen, einschließlich des Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils ihres Investments, und nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der prospektgegenständlichen Wertpapiere haben, und zwar auch bereits im Vorfeld einer Abwicklung oder eines Insolvenzverfahrens.</p> <p><u>Risiko eines Interessenkonflikts</u> Bestimmte Geschäftsaktivitäten der Emittentin in dem Basiswert können sich auf den Kurs der Wertpapiere negativ auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können ferner Interessenkonflikte auftreten.</p> <p>Darüber hinaus können sich für den Anleger folgende Risiken ergeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risiko aus dem Basiswert - Transaktionskosten - Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme des Anlegers für den Erwerb der Wertpapiere - Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin - Einfluss von Risiko ausschließenden oder Risiko einschränkenden Geschäften des Anlegers - Risiko eines Steuereinbehalts nach den US-amerikanischen Regelungen - Zusätzliches Verlustpotenzial bei einem Basiswert in Fremdwährung
--	--	---

Abschnitt E - Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p>Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis ist in der Ausstattungstabelle angegeben.</p> <p>Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 28. Mai 2020.</p> <p>Sowohl der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere als auch die während der Laufzeit von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen der Emittentin. In diesen Preisen sind grundsätzlich Kosten enthalten, die u.a. die Kosten der Emittentin für die Strukturierung der Wertpapiere, für die Risikoabsicherung der Emittentin und für den Vertrieb abdecken.</p> <p>Valuta: 6. April 2020</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>

E.4	Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind	<p>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.</p>
E.7	Schätzung der Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	<p>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.</p>

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
DE000DF7281	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,284	Call	12,5420	11,9150	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7299	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,113	Put	15,1240	15,8800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73A4	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	1,099	Put	199,8440	209,8360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73B2	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	1,516	Put	203,8210	214,0120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73C0	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	2,038	Put	208,7930	219,2320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73D8	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	0,366	Call	4,8340	4,5920	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73E6	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	0,378	Put	5,0820	5,3360	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73F3	Aegon NV	NL0000303709	EUR	0,167	Put	2,2450	2,3570	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73G1	Aegon NV	NL0000303709	EUR	0,282	Put	2,3540	2,4720	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73H9	Airbus SE	NL0000235190	EUR	2,895	Call	27,5750	26,1960	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73J5	Airbus SE	NL0000235190	EUR	0,421	Put	56,5290	59,3550	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73K3	Airbus SE	NL0000235190	EUR	0,710	Put	59,2860	62,2510	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73L1	Airbus SE	NL0000235190	EUR	1,000	Put	62,0440	65,1460	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73M9	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	0,598	Put	8,0390	8,4410	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73N7	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	1,010	Put	8,4310	8,8530	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF73P2	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	1,320	Put	194,7260	204,4630	0,100	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF73Q0	Allianz SE	DE0008404005	EUR	1,116	Call	147,5760	140,1970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73R8	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,836	Put	152,1170	159,7230	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF73S6	Allianz SE	DE0008404005	EUR	1,154	Put	155,1440	162,9010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF73T4	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	0,063	Put	8,4430	8,8650	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73U2	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	0,387	Put	11,5320	12,1080	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73V0	Aroundtown SA	LU1673108939	EUR	0,449	Put	4,6000	4,8300	1,000	XETRA	-/-
DE000DF73W8	ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	1,761	Put	236,7490	248,5870	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73X6	ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	2,974	Put	248,2980	260,7130	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF73Y4	AXA SA	FR0000120628	EUR	0,108	Call	14,2290	13,5180	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF73Z1	AXA SA	FR0000120628	EUR	0,113	Put	15,1370	15,8940	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7307	AXA SA	FR0000120628	EUR	0,190	Put	15,8760	16,6690	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7315	Baidu Inc	US0567521085	USD	0,679	Put	100,1750	105,1840	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF7323	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR	0,202	Call	2,6700	2,5360	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF7331	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	EUR	0,281	Put	2,8750	3,0190	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF7349	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	0,161	Put	2,1650	2,2730	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF7356	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	1,290	Put	19,0330	19,9850	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF7364	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,226	Call	41,0670	39,0130	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7372	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,228	Put	41,4790	43,5530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7380	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,315	Put	42,3050	44,4200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7398	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,423	Put	43,3370	45,5030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74A2	Bauer AG	DE0005168108	EUR	1,503	Put	10,6650	11,1980	1,000	XETRA	-/-
DE000DF74B0	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,648	Call	47,2880	44,9240	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74C8	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,281	Call	51,1430	48,5860	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF74D6	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,284	Put	51,6570	54,2400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74E4	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,392	Put	52,6850	55,3190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74F1	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,527	Put	53,9700	56,6690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74G9	BayWa AG	DE0005194062	EUR	0,258	Put	26,4600	27,7830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74H7	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	0,494	Put	89,8670	94,3600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74J3	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	0,682	Put	91,6560	96,2380	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74K1	Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	0,317	Put	32,4710	34,0950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74L9	Bilfinger SE	DE0005909006	EUR	0,215	Put	15,2630	16,0260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74M7	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,246	Call	44,6390	42,4070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74N5	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,248	Put	45,0870	47,3420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74P0	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,342	Put	45,9850	48,2840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74Q8	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,460	Put	47,1060	49,4610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74R6	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	0,199	Put	26,8070	28,1470	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF74S4	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	0,337	Put	28,1140	29,5200	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF74T2	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	0,292	Put	39,2880	41,2530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74U0	Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	0,880	Put	90,1430	94,6500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF74V8	Carrefour SA	FR0000120172	EUR	0,107	Put	14,4370	15,1590	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF74W6	CECONOMY AG	DE0007257503	EUR	0,197	Put	2,0150	2,1160	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF74X4	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,175	Put	3,1820	3,3410	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF74Y2	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,241	Put	3,2450	3,4070	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF74Z9	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,325	Put	3,3240	3,4910	1,000	XETRA	EUREX

DE000DF7406	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,424	Put	3,4190	3,5900	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7414	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,757	Put	3,7360	3,9230	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7422	CompuGroup Medical SE	DE0005437305	EUR	0,536	Call	52,1790	49,5700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7430	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,335	Put	60,9230	63,9690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7448	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,462	Put	62,1360	65,2420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7455	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,621	Put	63,6510	66,8340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7463	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,812	Put	65,4700	68,7430	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7471	Covestro AG	DE0006062144	EUR	0,148	Put	26,8640	28,2070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7489	Covestro AG	DE0006062144	EUR	0,204	Put	27,3980	28,7680	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7497	Covestro AG	DE0006062144	EUR	0,274	Put	28,0670	29,4700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75A9	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	0,491	Put	6,5990	6,9290	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75B7	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	0,829	Put	6,9210	7,2670	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75C5	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,144	Put	26,1730	27,4820	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75D3	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,199	Put	26,6940	28,0290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75E1	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,267	Put	27,3450	28,7120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75F8	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,404	Put	28,6470	30,0800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75G6	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,540	Put	29,9490	31,4470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75H4	Danone SA	FR0000120644	EUR	0,689	Call	52,5400	49,9130	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75J0	Danone SA	FR0000120644	EUR	0,433	Put	58,2200	61,1310	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF75K8	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,415	Call	5,4850	5,2110	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75L6	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,311	Put	5,6540	5,9370	1,000	XETRA	EUREX

DE000DF75M4	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,429	Put	5,7670	6,0550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75N2	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,577	Put	5,9070	6,2030	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75P7	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	2,681	Call	99,4660	94,4930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75Q5	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,895	Call	118,2680	112,3540	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75R3	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,670	Put	121,9070	128,0020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75S1	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,925	Put	124,3330	130,5490	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75T9	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1,243	Put	127,3650	133,7330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75U7	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,075	Call	9,8770	9,3830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75V5	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,210	Put	11,6500	12,2320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF75W3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,459	Put	8,3400	8,7580	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75X1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,633	Put	8,5060	8,9320	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75Y9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,851	Put	8,7140	9,1500	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF75Z6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,112	Put	8,9630	9,4110	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7505	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	0,497	Call	6,5700	6,2410	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7513	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,176	Call	23,3170	22,1510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7521	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,132	Put	24,0350	25,2360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7539	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,182	Put	24,5130	25,7390	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7547	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,245	Put	25,1110	26,3660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7554	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,855	Call	11,2980	10,7330	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7562	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,639	Put	11,6210	12,2020	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7570	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,882	Put	11,8520	12,4450	1,000	XETRA	EUREX

DE000DF7588	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,185	Put	12,1410	12,7480	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7596	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	0,500	Call	31,0550	29,5020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76A7	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,339	Put	3,4680	3,6420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76B5	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,178	Call	23,5170	22,3410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76C3	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,184	Put	24,7230	25,9590	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76D1	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	1,343	Call	8,3340	7,9170	1,000	XETRA	-/-
DE000DF76E9	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,886	Put	90,7200	95,2560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76F6	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	1,793	Put	99,3600	104,3280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76G4	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,183	Put	18,7640	19,7020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76H2	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,900	Call	8,7670	8,3280	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76J8	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,510	Put	9,2740	9,7380	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76K6	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,704	Put	9,4590	9,9320	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF76L4	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	DE0005659700	EUR	5,075	Put	180,7650	189,8030	0,100	XETRA	-/-
DE000DF76M2	EDF SA	FR0010242511	EUR	0,720	Put	7,3750	7,7440	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76N0	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,474	Put	6,3710	6,6900	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DF76P5	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,693	Put	9,3100	9,7760	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76Q3	Engie SA	FR0010208488	EUR	1,169	Put	9,7640	10,2520	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76R1	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	0,709	Put	95,2940	100,0590	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF76S9	Evonik Industries AG	DE000EVNKO13	EUR	0,190	Put	19,4200	20,3910	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76T7	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,151	Put	20,2590	21,2720	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76U5	Freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	EUR	0,122	Put	16,4150	17,2360	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF76V3	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,318	Call	57,7200	54,8340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76W1	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,321	Put	58,3000	61,2150	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76X9	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,442	Put	59,4600	62,4330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76Y7	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,471	Call	29,2460	27,7830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF76Z4	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,240	Call	31,6830	30,0980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7604	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,180	Put	32,6570	34,2900	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7612	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,248	Put	33,3070	34,9730	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7620	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,333	Put	34,1200	35,8260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7638	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,435	Put	35,0950	36,8490	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7646	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	EUR	0,653	Put	36,1790	37,9880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7653	GEA Group AG	DE0006602006	EUR	0,133	Call	17,6380	16,7560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7661	GFT Technologies AG	DE0005800601	EUR	2,783	Put	9,9130	10,4080	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7679	Hamburger Hafen und Logistik AG	DE000A0S8488	EUR	0,357	Call	9,3150	8,8490	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7687	Hapag-Lloyd AG	DE000HLA475	EUR	0,672	Call	65,5030	62,2270	0,100	XETRA	-/-
DE000DF7695	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,203	Put	36,8580	38,7010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77A5	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,280	Put	37,5920	39,4710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77B3	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,376	Put	38,5090	40,4340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77C1	Heidelberger Druck AG	DE0007314007	EUR	0,042	Put	0,5650	0,5930	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77D9	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	0,258	Put	26,4290	27,7500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77E7	HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	4,385	Call	27,2160	25,8550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77F4	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,388	Put	70,6110	74,1420	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF77G2	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	0,225	Put	23,0060	24,1560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77H0	Inditex SA	ES0148396007	EUR	0,176	Put	23,6260	24,8080	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DF77J6	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,712	Put	12,9570	13,6050	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77K4	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,983	Put	13,2150	13,8760	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77L2	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	1,322	Put	13,5380	14,2150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77M0	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	1,728	Put	13,9240	14,6210	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77N8	ING Groep NV	NL0011821202	EUR	0,359	Put	4,8270	5,0680	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DF77P3	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	0,110	Put	1,4770	1,5510	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DF77Q1	IVU Traffic Technologies AG	DE0007448508	EUR	1,038	Call	10,1180	9,6120	1,000	XETRA	-/-
DE000DF77R9	JD.com	US47215P1066	USD	0,273	Put	40,2170	42,2280	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DF77S7	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	0,138	Put	14,1120	14,8180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77T5	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	0,039	Put	5,2830	5,5470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77U3	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	0,066	Put	5,5410	5,8180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77V1	Kering SA	FR0000121485	EUR	0,346	Put	465,3500	488,6180	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF77W9	Kering SA	FR0000121485	EUR	0,585	Put	488,0500	512,4530	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF77X7	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	0,384	Put	39,3120	41,2780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF77Y5	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	0,482	Call	2,9900	2,8400	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF77Z2	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	0,798	Put	81,7580	85,8460	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7703	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	0,165	Call	16,1170	15,3110	0,100	XETRA	-/-
DE000DF7711	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	0,263	Put	18,6840	19,6180	0,100	XETRA	-/-
DE000DF7729	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	1,778	Put	239,0300	250,9820	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DF7737	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,192	Put	34,8680	36,6120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7745	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,265	Put	35,5620	37,3400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7752	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,356	Put	36,4300	38,2510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7760	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,465	Put	37,4710	39,3440	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF7778	LEONI AG	DE0005408884	EUR	0,709	Call	5,4070	5,1360	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7786	LEONI AG	DE0005408884	EUR	0,753	Put	6,2830	6,5980	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF7794	LEONI AG	DE0005408884	EUR	1,520	Put	7,0140	7,3650	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78A3	LEONI AG	DE0005408884	EUR	3,361	Put	8,7680	9,2060	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78B1	Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	1,164	Put	156,4660	164,2900	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78C9	LVMH SE	FR0000121014	EUR	2,461	Put	330,8190	347,3600	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF78D7	LVMH SE	FR0000121014	EUR	4,155	Put	346,9560	364,3040	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF78E5	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	0,129	Put	13,2560	13,9190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78F2	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	0,262	Put	14,5190	15,2450	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78G0	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	1,054	Put	4,8640	5,1070	1,000	XETRA	-/-
DE000DF78H8	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,504	Put	91,7460	96,3340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78J4	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	0,657	Put	88,3760	92,7940	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78K2	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	1,110	Put	92,6870	97,3210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78L0	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	0,951	Put	127,8690	134,2620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78M8	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	1,606	Put	134,1060	140,8120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78N6	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	0,984	Call	178,8260	169,8850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78P1	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	0,993	Put	180,6240	189,6550	0,100	XETRA	EUREX

DE000DF78Q9	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	1,370	Put	184,2180	193,4290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78R7	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	0,411	Call	40,0620	38,0580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78S5	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	0,505	Call	6,6720	6,3380	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78T3	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	0,525	Put	7,0520	7,4050	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78U1	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	0,886	Put	7,3960	7,7660	1,000	XETRA	EUREX
DE000DF78V9	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	0,859	Call	8,1830	7,7730	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78W7	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	0,121	Call	15,9560	15,1580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78X5	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	0,168	Put	17,1830	18,0420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DF78Y3	OHB SE	DE0005936124	EUR	0,489	Put	34,7050	36,4400	0,100	XETRA	-/-
DE000DF78Z0	Orange SA	FR0000133308	EUR	1,303	Call	9,9420	9,4450	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7802	Orange SA	FR0000133308	EUR	0,820	Put	11,0170	11,5680	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7810	PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3	EUR	0,157	Put	21,0890	22,1440	0,100	XETRA	-/-
DE000DF7828	Peugeot SA	FR0000121501	EUR	0,089	Put	11,9650	12,5630	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DF7836	Philips NV	NL0000009538	EUR	0,275	Put	37,0110	38,8610	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX

* zum Beginn des öffentlichen Angebots