

Emissionsspezifische Zusammenfassung
ABSCHNITT 1 - EINLEITUNG MIT WARNHINWEISEN

EINLEITUNG
Bezeichnung der Wertpapiere: DZ BANK Discountzertifikate auf Indizes („Zertifikate“ oder „Wertpapiere“) Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN-International Securities Identification Number): Die maßgebliche ISIN für die Wertpapiere ist in der Tabelle angegeben, welche sich am Ende dieser Zusammenfassung befindet („Ausstattungstabelle“). Diese Zusammenfassung gilt jeweils gesondert für jede ISIN. Identität und Kontaktdaten der Emittentin: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland; Telefon: +49 (69) 7447-01 („DZ BANK“ oder „Emittentin“) Rechtsträgerkennung (LEI-Legal Entity Identifier): 529900HNOAA1KXQJUQ27 Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Postfach 50 01 54, 60391 Frankfurt am Main; Telefon: +49 (228) 4108-0; Fax: +49 (228) 4108-1550; E-Mail: poststelle@bafin.de Datum der Billigung des Basisprospekts: 28. Juli 2023
WARNHINWEISE
Es ist zu beachten, dass - diese Zusammenfassung als Einleitung zum Basisprospekt vom 28. Juli 2023 für das öffentliche Angebot der Wertpapiere („Basisprospekt“) verstanden werden sollte; - der Anleger sich bei der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Informationen, etwaiger Nachträge zu dem Basisprospekt und der Endgültigen Bedingungen, stützen sollte; - der Anleger gegebenenfalls das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren könnte; - für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte; - zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

ABSCHNITT 2 - BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

WER IST DIE EMITTENTIN DER WERTPAPIERE?		
Gesetzlicher und kommerzieller Name: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main; der kommerzielle Name der Emittentin lautet DZ BANK		
Sitz: Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland		
Rechtsform/geltendes Recht: Die DZ BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft.		
Rechtsträgerkennung (LEI-Legal Entity Identifier): 529900HNOAA1KXQJUQ27		
Land der Eintragung: Bundesrepublik Deutschland		
Haupttätigkeiten der Emittentin: 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.		
Hauptanteilseigner der Emittentin: Das gezeichnete Kapital beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien. Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der Aktionärskreis stellt sich zum 31. Dezember 2022 wie folgt dar:		
Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,68%	
Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,80%	
Sonstige	0,52%	
Identität der Hauptgeschäftsführer: Zum Billigungsdatum des Basisprospekts setzt sich der Vorstand wie folgt zusammen: Uwe Fröhlich (Co-Vorstandsvorsitzender), Dr. Cornelius Riese (Co-Vorstandsvorsitzender), Souâd Benkredda, Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Michael Speth und Thomas Ullrich.		
Identität der Abschlussprüfer: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland		
WELCHES SIND DIE WESENTLICHEN FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN?		
Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen: Die folgenden Kennzahlen wurden dem geprüften und nach den internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards „IFRS“) aufgestellten Konzernabschluss der DZ BANK für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr entnommen.		
Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. EUR	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021

Nettozinserträge (entspricht dem Posten „Zinsüberschuss“, wie in der IFRS Gewinn- und Verlustrechnung für den DZ BANK Konzern („IFRS GuV“) ausgewiesen.)	3.322	2.785
Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen (entspricht dem Posten „Provisionsüberschuss“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	2.749	2.935
Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte (entspricht dem Posten „Risikovorsorge“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	-304	120
Nettohandelsergebnis (entspricht dem Posten „Handelsergebnis“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	823	152
Operativer Gewinn (entspricht dem Posten „Konzernergebnis vor Steuern“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	1.797	3.096
Nettogewinn (entspricht dem unter dem „Konzernergebnis“ aufgeführten Posten „Anteilseigner der DZ BANK“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	1.031	1.996
Bilanz in Mio. EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vermögenswerte insgesamt (entspricht dem Posten „Summe der Aktiva“, wie in der IFRS Bilanz für den DZ BANK Konzern („IFRS Bilanz“) ausgewiesen.)	627.041	627.273
vorrangige Verbindlichkeiten (entspricht den Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“, „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“ und „Verbriefte Verbindlichkeiten“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	428.565	415.189
nachrangige Verbindlichkeiten (entspricht dem Posten „Nachrangkapital“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	4.521	3.074
Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto) (entspricht dem Posten „Forderungen an Kunden“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	203.646	195.665
Einlagen von Kunden (entspricht dem Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	159.429	138.975
Eigenkapital insgesamt (entspricht dem Posten „Eigenkapital“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	23.076	28.661
notleidende Kredite (basierend auf Nettobuchwert/Kredite und Forderungen in %); (Diese Finanzinformation entspricht der NPL-Quote des Sektor Bank der DZ BANK Gruppe, das heißt dem Anteil des notleidenden Kreditvolumens am gesamten Kreditvolumen.)	0,7	0,8
harte Kernkapitalquote (in %)	13,7	15,3
Gesamtkapitalquote (in %)	18,0	18,5
Leverage ratio (in %)	4,7	7,3

Etwaige Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen: Die Bestätigungsvermerke des unabhängigen Abschlussprüfers PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zu den Konzernabschlüssen für das am 31. Dezember 2022 und das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr enthalten keine Einschränkungen.

WELCHES SIND DIE ZENTRALEN RISIKEN, DIE FÜR DIE EMITTENTIN SPEZIFISCH SIND?

- **Inflation/Stagflation sowie abrupter Wandel im Zinsumfeld:** Im Geschäftsjahr 2022 verzeichneten die Euro-Zone und die Vereinigten Staaten die höchsten Inflationsraten seit Jahrzehnten. Dies beruhte u.a. auf Nachholeffekten der Corona-Pandemie bei der Nachfrage nach Konsum- und Investitionsgütern, weltweit steigenden Energiepreisen, Störungen in globalen Lieferketten und dem Russland-Ukraine-Krieg. In Folge der hohen Inflation kam es weltweit zu einer Wende in der Geldpolitik und zu steigenden Zinsen. Ein möglicher weiterer schneller Zinsanstieg könnte im Sektor Bank die Realisierung von Marktpreisrisiken in den Bereichen Liquidität und Kapital nach sich ziehen, wovon insbesondere die BSH - durch ihr Bauspargeschäft und ihre Eigenanlagen - betroffen wäre. Im Sektor Versicherung hätte ein Zinsanstieg Marktwertverluste bei den Kapitalanlagen zur Folge. Zudem besteht das Risiko, dass Versicherungsnehmer vermehrt bestehende Lebensversicherungsverträge stornieren könnten, und das Risiko, dass sich das Neugeschäft rückläufig entwickelt. Wenn es auf Grund des Wandels im Zinsumfeld sowie der gestiegenen Inflation zur Realisierung von Marktpreisrisiken im Sektor Bank oder im Sektor Versicherung zu Marktwertverlusten bei den Kapitalanlagen kommt, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertragslage der DZ BANK haben.
- **Auswirkungen besonderer Umstände auf die Weltwirtschaft und die Märkte (Russland-Ukraine-Krieg und russisches Gas-Embargo sowie Coronavirus):** Der Russland-Ukraine-Krieg sowie die schrittweise Reduktion der russischen Gaslieferungen nach Europa und die vollständige Einstellung von Lieferungen unter anderem nach Deutschland haben sich in hohen Energiepreisen niedergeschlagen, die zu einer starken Belastung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung führen. Sollte es zu Lieferschwierigkeiten von Flüssiggas oder einem besonders kalten nächsten Winter kommen, könnten die Gaspreise erneut ansteigen und auch das Risiko einer Gasmangellage bis zum Ende der nächsten Heizperiode im Frühjahr 2024 nicht ausgeschlossen werden, die zu Liefereinschränkungen vor allem für die Industrie führen würde. Diese Belastungen könnten sich über Lieferbeziehungen und Abhängigkeiten zwischen den Unternehmen weiter verstärken. In einem solchen Risikoszenario wäre eine gesamtwirtschaftliche Rezession sehr wahrscheinlich. Bei Wiederauftreten von Marktverwerfungen im Zuge des Russland-Ukraine-Kriegs oder bei Marktverwerfungen im Zusammenhang mit der COVID-19 Pandemie kann eine Ergebnisverschlechterung für die DZ BANK sowie die DZ BANK Gruppe jedoch nicht ausgeschlossen werden. Dies kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DZ BANK haben.

- **Emittentenrisiko:** Bei den Wertpapieren besteht für Anleger die Gefahr, dass die DZ BANK vorübergehend oder dauerhaft überschuldet oder zahlungsunfähig wird, was sich zum Beispiel durch ein rapides Absinken des Ratings der DZ BANK (Emittentenrating) abzeichnen kann. Realisiert sich das Emittentenrisiko, kann dies im Extremfall dazu führen, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen aus den von ihr begebenen Wertpapieren während der Laufzeit oder am Laufzeitende nachzukommen, was wiederum zu einem Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals führen kann.
- **Liquiditätsrisiko:** Neben der DZ BANK sind insbesondere die BSH, die DZ HYP, die DZ PRIVATBANK, die TeamBank und die VR Smart Finanz wesentlichen Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Das Liquiditätsrisiko ist die Gefahr, dass liquide Mittel zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen. Die Realisierung des Liquiditätsrisikos kann im Extremfall wesentliche negative Auswirkungen auf die Finanzlage der DZ BANK haben und dazu führen, dass diese nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen aus den von ihr begebenen Wertpapieren während der Laufzeit oder am Laufzeitende nachzukommen, was wiederum zu einem Totalverlust des durch den Anleger investierten Kapitals führen kann.
- **Kreditrisiko:** Für die DZ BANK Gruppe bestehen im Sektor Bank erhebliche Kreditrisiken. Das Kreditgeschäft stellt eine der wichtigsten Kernaktivitäten der Unternehmen des Sektors Bank dar und unterteilt sich in das klassische Kreditgeschäft und Handelsgeschäfte. Ausfälle aus klassischen Kreditgeschäften können vor allem in der DZ BANK, der BSH, der DZ HYP und der TeamBank entstehen. Ausfälle aus Handelsgeschäften können vor allem in der DZ BANK, der BSH und der DZ HYP entstehen. Der Eintritt des Kreditrisikos kann wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der DZ BANK haben.

ABSCHNITT 3 - BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

WELCHES SIND DIE WICHTIGSTEN MERKMALE DER WERTPAPIERE?

Art und Gattung: Die Wertpapiere stellen Inhaberschuldverschreibungen im Sinne der §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch („BGB“) dar. Die Wertpapiere werden in einer Globalurkunde verbrieft. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

ISIN: Die maßgebliche ISIN für die Wertpapiere ist in der Ausstattungstabelle angegeben.

Basiswert: Index

Währung: Euro („EUR“)

Anzahl der begebenen Wertpapiere: Stück 5.000.000

Stückelung: Die Wertpapiere können ab einer Mindestzahl von einem Zertifikat oder einem ganzzahligen Vielfachen davon erworben, verkauft, gehandelt, übertragen und abgerechnet werden.

Laufzeit der Wertpapiere: Die Laufzeit endet mit dem Rückzahlungstermin.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte:

Beschreibung der Rückzahlung der Wertpapiere

Die Zertifikate haben keinen Kapitalschutz. Die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts ab und wird wie folgt ermittelt:

(a) Ist der Referenzpreis kleiner als der Cap, errechnet sich der Rückzahlungsbetrag mittels Multiplikation des Referenzpreises mit dem Bezugsverhältnis.

(b) Ist der Referenzpreis größer oder gleich dem Cap, entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Höchstbetrag.

Die Zahlung des Rückzahlungsbetrags erfolgt am Rückzahlungstermin.

Definitionen

„**Basiswert**“ ist der in der Ausstattungstabelle angegebene Index mit der zugehörigen ISIN. „**Bewertungstag**“ ist der in der Ausstattungstabelle angegebene Tag. „**Bezugsverhältnis**“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „**Cap**“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „**Höchstbetrag**“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Betrag. „**Indexsponsor**“ ist STOXX Ltd. „**Referenzpreis**“ ist der Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag, wie er vom Indexsponsor als solcher berechnet und veröffentlicht wird. „**Rückzahlungstermin**“ ist der in der Ausstattungstabelle angegebene Tag.

Anpassungen, Kündigung, Marktstörung

Bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse ist die Emittentin berechtigt, die Zertifikatsbedingungen 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). Eine solche Verschiebung kann gegebenenfalls zu einer Verschiebung des Rückzahlungstermins führen.

Relativer Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall einer Insolvenz: 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. Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften gehen im Fall der Abwicklung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, im Rang vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Wertpapiere solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, nicht vollständig befriedigt worden sind.

Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere: Keine

WO WERDEN DIE WERTPAPIERE GEHANDELT?

Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder an einem multilateralen Handelssystem: Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt wird nicht beantragt. Die Wertpapiere sollen jedoch ab dem Beginn des öffentlichen Angebots in den Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse und in den Freiverkehr an der Börse Stuttgart in den Handel einbezogen werden.

WELCHES SIND DIE ZENTRALEN RISIKEN, DIE FÜR DIE WERTPAPIERE SPEZIFISCH SIND?

- **Risiko aus der Struktur:** Die Struktur der Zertifikate besteht darin, dass die Höhe des Rückzahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden ist. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit schwanken bzw. sich nicht entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln. **Diese Ausgestaltung beinhaltet für den Anleger das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird.** Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn der Referenzpreis kleiner als der Cap ist. **Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, so dass ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals entstehen kann.** Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals würde eintreten, falls der Referenzpreis auf Null gesunken ist. Zudem partizipiert der Anleger aufgrund des Cap nur begrenzt an einer positiven Wertentwicklung des Basiswerts. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird.
- **Risiko in Bezug auf den Basiswert:** Die Emittentin hat keinen Einfluss auf die Zusammensetzung des den Wertpapieren als Basiswert dienenden Index. Dieser wird von dem Indexsponsor ohne Berücksichtigung der Interessen der Emittentin oder der Anleger zusammengesetzt und berechnet. Die veröffentlichte Zusammensetzung des Basiswerts, die in der Regel auf der Internetseite des Indexsponsors oder in sonstigen, in den Endgültigen Bedingungen genannten Medien erfolgt, entspricht nicht immer der aktuellen Zusammensetzung des Basiswerts. Der relevante Indexsponsor übernimmt keine Verpflichtung oder Haftung in Bezug auf die Ausgabe, den Verkauf bzw. den Handel der Wertpapiere. Es kann der Fall eintreten, dass der Basiswert nicht für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere zur Verfügung steht oder nicht mehr als Basiswert verwendet werden darf und möglicherweise ausgetauscht wird. In diesen oder anderen in den Zertifikatsbedingungen genannten Fällen können die Wertpapiere von der Emittentin gekündigt werden, was zu einer Rückzahlung der Wertpapiere zu einem von der Emittentin bestimmten Marktpreis führt, welcher geringer als der Erwerbspreis sein kann. Zudem kann der Basiswert möglicherweise nur die Wertentwicklung von Vermögenswerten bestimmter Branchen abbilden, was für den Anleger zu einem Konzentrationsrisiko führen kann. Dies kann zur Folge haben, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung in einer Branche mit einer hohen Gewichtung der Kurs des Basiswerts nachteilig beeinflusst wird und somit auch einen nachteiligen Einfluss auf den Kurs der Wertpapiere hat. Realisiert sich das Risiko eines Wertverlustes der Wertpapiere, kann dies zu einem Total- oder Teilverlust des investierten Kapitals des Anlegers führen.
- **Risiko aus Anpassungen:** Die Wertpapiere enthalten Anpassungsregelungen. Diese berechtigen die Emittentin, nach Eintritt von in den Zertifikatsbedingungen näher beschriebenen Ereignissen, Anpassungen etwa in Bezug auf den Basiswert vorzunehmen. Die Anpassung kann u.a. in Form der Ersetzung des Basiswerts erfolgen. Ebenfalls kommt die Bestimmung eines Faktors, um den die Parameter von Rückzahlungsformeln verändert werden, in Betracht. Da die Emittentin bei ihrer Ermessensentscheidung über eine Anpassung immer nur die im Anpassungszeitpunkt bekannten Umstände berücksichtigen kann, besteht das Risiko, dass sich der Kurs der Wertpapiere auch bei Wahrung des wirtschaftlichen Wertes der Wertpapiere im Anpassungszeitpunkt im weiteren Verlauf der Wertpapiere infolge der Anpassungsmaßnahme negativ entwickeln kann. Somit können sich Anpassungen wirtschaftlich nachteilig auf die Position des Anlegers auswirken. Im Fall der Ersetzung des Basiswerts kann es zur Festsetzung von für die Rückzahlung relevanten Bezugsgrößen kommen, die dieser Ersatzbasiswert noch nicht erreicht hat. Ob diese Bezugsgrößen während der verbleibenden Laufzeit der Wertpapiere erreicht werden, ist nicht sichergestellt. Dies ist der Tatsache geschuldet, dass eine Ersetzung jeweils so erfolgt, dass im Ersetzungszeitpunkt der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere im Vergleich zur Situation ohne Ersetzung möglichst nicht oder nur geringfügig verändert werden soll. Die aus einer Anpassung resultierenden Folgen können sich negativ auf den Kurs der Wertpapiere auswirken.
- **Risiko in Bezug auf An- und Verkaufskurse bei einer Einbeziehung in einen nicht regulierten Markt:** Bei den Zertifikaten handelt es sich um neu begebene Wertpapiere. Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots stellt die Emittentin unter gewöhnlichen Marktbedingungen börsentäglich zu den üblichen Handelszeiten An- und Verkaufskurse (Geld- und Briefkurse) für die Wertpapiere. Die Emittentin übernimmt jedoch keine Verpflichtung gegenüber (potenziellen) Anlegern, permanente An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere zu stellen oder diese Tätigkeit für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere aufrechtzuhalten. Die Emittentin behält sich vor, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung in eigenem Ermessen die Quotierung von An- und Verkaufskursen temporär oder dauerhaft einzustellen und auch wieder aufzunehmen. Hintergründe können unter anderem besondere Marktsituationen sowie besondere Umstände, wie etwa technische Störungen sein. Daher sollten (potenzielle) Anleger berücksichtigen, dass sie die Wertpapiere nicht jederzeit kaufen oder verkaufen können. Die Emittentin bestimmt die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung einer Vielzahl von marktpreisbestimmenden Faktoren. Besonders die Bonitätseinstufung der Emittentin, das allgemeine Zinsniveau, die Kursentwicklung des Basiswerts, die Dividenden(-erwartungen) und Wertpapierleihkosten oder die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen des Basiswerts (Volatilität) können sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Einzelne Marktfaktoren können jeder für sich wirken oder sich gegenseitig verstärken oder aufheben. Der Wert der Wertpapiere kann aufgrund der marktpreisbestimmenden Faktoren sinken und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen. (Potenzielle) Anleger sollten beachten, dass die gestellten An- und Verkaufskurse bestimmte Auf- bzw. Abschläge beinhalten. Bei besonderen Marktsituationen kann es durch die Berücksichtigung einer erhöhten Risikoprämie zu zusätzlichen Auf- bzw. Abschlägen bei den Wertpapieren kommen. 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 beim Handel der Wertpapiere außerhalb der üblichen Handelszeiten der Maßgeblichen Börse des Basiswerts erhöhen. Es gibt keine Gewissheit dahingehend, dass sich ein aktiver öffentlicher Markt für die Wertpapiere entwickeln wird oder dass die Einbeziehung aufrechterhalten wird. Je weiter der Kurs des Basiswerts sinkt 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.

- **Risiko in Bezug auf das Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente:** Die SRM-Verordnung und das deutsche Sanierungs- und Abwicklungsgesetz legen einen Rahmen für die Abwicklung von ausfallenden oder wahrscheinlich ausfallenden Kreditinstituten fest. Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben kann die zuständige Abwicklungsbehörde bestimmte Maßnahmen beschließen und bestimmte Abwicklungsbefugnisse in der Weise ausüben, einschließlich des Bail-in Instruments oder anderer Abwicklungsinstrumente, die dazu führen, dass die Schuldtitel oder andere Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich der prospektgegenständlichen Wertpapiere, Verluste auffangen. Die Ergreifung solcher Maßnahmen und die Ausübung solcher Abwicklungsbefugnisse können die Rechte der Gläubiger oder deren Durchsetzung negativ beeinflussen und zu Verlusten bei den Gläubigern in dem Umfang führen, dass der Gläubiger seine gesamte oder einen wesentlichen Teil seiner Anlage in die prospektgegenständlichen Wertpapiere verlieren kann.

ABSCHNITT 4 - BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

ZU WELCHEN KONDITIONEN UND NACH WELCHEM ZEITPLAN KANN ICH IN DIE WERTPAPIERE INVESTIEREN?

Bedingungen, Konditionen und Zeitplan des Angebots:

Emissionspreis und öffentliches Angebot: Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird vor dem 4. Januar 2024 („**Beginn des öffentlichen Angebots**“) und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis ist in der Ausstattungstabelle angegeben. Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch mit dem Ende der Gültigkeit des Basisprospekts (28. Juli 2024) oder, bei Fortführung des öffentlichen Angebots durch einen oder mehrere Nachfolge-Basisprospekte, mit dem Ende der Gültigkeit des jeweiligen Nachfolge-Basisprospekts.

Valuta: 8. Januar 2024

Zulassung zum Handel: Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt ist nicht vorgesehen.

Geschätzte Kosten, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden: Der Anleger kann die Wertpapiere zu dem in der Ausstattungstabelle angegebenen anfänglichen Emissionspreis je Wertpapier erwerben. Die im anfänglichen Emissionspreis inkludierten Kosten, die der Anleger trägt, werden in der Ausstattungstabelle angegeben. Werden dem Anleger zusätzliche Vertriebs- oder sonstige Provisionen, Kosten und Ausgaben von einem Dritten in Rechnung gestellt, sind diese von dem Dritten gesondert anzugeben.

WESHALB WIRD DIESER PROSPEKT ERSTELLT?

Gründe für das Angebot, Verwendung der Erträge: Das Angebot dient der Gewinnerzielung der Emittentin. Sie ist in der Verwendung der Erträge aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.

Übernahme und Übernahmevertrag: Das Angebot unterliegt keinem Übernahmevertrag mit fester Übernahmeverpflichtung.

Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot: 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. Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können Interessenkonflikte auftreten durch (i) Abschluss von Geschäften in dem Basiswert oder in Derivaten auf den Basiswert, (ii) die mögliche Funktion der Emittentin als Market Maker, (iii) die Erbringung von Bank- und anderen Dienstleistungen für Dritte im Zusammenhang mit deren eigenen Wertpapieremissionen, (iv) Anlageurteile für den Basiswert bzw. die zugrundeliegenden Wertpapiere, die der Struktur der Wertpapiere entgegenlaufen.

Ausstattungstabelle

ISIN	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Anfänglicher Emissionspreis in EUR	Im anfänglichen Emissionspreis inkludierte Kosten in EUR	Bezugs-verhältnis	Cap	Höchstbetrag in EUR	Bewertungstag	Rückzahlungs-termin
DE000DJ760R0	DAX	DE0008469008	89,120	0,016	0,01	9.400,00	94,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760S8	DAX	DE0008469008	90,010	0,016	0,01	9.500,00	95,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760T6	DAX	DE0008469008	90,890	0,018	0,01	9.600,00	96,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760U4	DAX	DE0008469008	92,650	0,016	0,01	9.800,00	98,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760V2	DAX	DE0008469008	94,380	0,020	0,01	10.000,00	100,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760W0	DAX	DE0008469008	96,210	0,020	0,01	10.200,00	102,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760X8	DAX	DE0008469008	98,020	0,018	0,01	10.400,00	104,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760Y6	DAX	DE0008469008	98,870	0,014	0,01	10.500,00	105,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760Z3	DAX	DE0008469008	99,790	0,022	0,01	10.600,00	106,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76002	DAX	DE0008469008	101,160	0,024	0,01	10.800,00	108,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76010	DAX	DE0008469008	102,940	0,024	0,01	11.000,00	110,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76028	DAX	DE0008469008	104,710	0,022	0,01	11.200,00	112,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76036	DAX	DE0008469008	106,480	0,018	0,01	11.400,00	114,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76044	DAX	DE0008469008	107,380	0,025	0,01	11.500,00	115,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76051	DAX	DE0008469008	108,260	0,024	0,01	11.600,00	116,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76069	DAX	DE0008469008	110,000	0,019	0,01	11.800,00	118,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76077	DAX	DE0008469008	111,740	0,024	0,01	12.000,00	120,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76085	DAX	DE0008469008	113,470	0,030	0,01	12.200,00	122,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76093	DAX	DE0008469008	115,190	0,026	0,01	12.400,00	124,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761A4	DAX	DE0008469008	116,050	0,029	0,01	12.500,00	125,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761B2	DAX	DE0008469008	116,910	0,024	0,01	12.600,00	126,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761C0	DAX	DE0008469008	118,610	0,024	0,01	12.800,00	128,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761D8	DAX	DE0008469008	120,310	0,027	0,01	13.000,00	130,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761E6	DAX	DE0008469008	121,980	0,033	0,01	13.200,00	132,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761F3	DAX	DE0008469008	123,650	0,033	0,01	13.400,00	134,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761G1	DAX	DE0008469008	124,060	0,036	0,01	13.450,00	134,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761H9	DAX	DE0008469008	124,480	0,029	0,01	13.500,00	135,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761J5	DAX	DE0008469008	124,890	0,033	0,01	13.550,00	135,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761K3	DAX	DE0008469008	125,300	0,028	0,01	13.600,00	136,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761L1	DAX	DE0008469008	125,710	0,034	0,01	13.650,00	136,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761M9	DAX	DE0008469008	126,120	0,031	0,01	13.700,00	137,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761N7	DAX	DE0008469008	126,530	0,039	0,01	13.750,00	137,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761P2	DAX	DE0008469008	126,930	0,038	0,01	13.800,00	138,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761Q0	DAX	DE0008469008	127,340	0,038	0,01	13.850,00	138,500	26.09.2025	03.10.2025

DE000DJ761R8	DAX	DE0008469008	127,740	0,039	0,01	13.900,00	139,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761S6	DAX	DE0008469008	128,150	0,041	0,01	13.950,00	139,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761T4	DAX	DE0008469008	128,550	0,034	0,01	14.000,00	140,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761U2	DAX	DE0008469008	128,960	0,039	0,01	14.050,00	140,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761V0	DAX	DE0008469008	129,360	0,034	0,01	14.100,00	141,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761W8	DAX	DE0008469008	129,760	0,040	0,01	14.150,00	141,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761X6	DAX	DE0008469008	130,160	0,038	0,01	14.200,00	142,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761Y4	DAX	DE0008469008	130,560	0,036	0,01	14.250,00	142,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ761Z1	DAX	DE0008469008	130,960	0,036	0,01	14.300,00	143,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76101	DAX	DE0008469008	131,360	0,037	0,01	14.350,00	143,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76119	DAX	DE0008469008	131,760	0,039	0,01	14.400,00	144,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76127	DAX	DE0008469008	132,150	0,042	0,01	14.450,00	144,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76135	DAX	DE0008469008	132,550	0,046	0,01	14.500,00	145,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76143	DAX	DE0008469008	132,870	0,042	0,01	14.550,00	145,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76150	DAX	DE0008469008	133,330	0,048	0,01	14.600,00	146,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76168	DAX	DE0008469008	133,630	0,046	0,01	14.650,00	146,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76176	DAX	DE0008469008	134,110	0,045	0,01	14.700,00	147,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76184	DAX	DE0008469008	134,350	0,046	0,01	14.750,00	147,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76192	DAX	DE0008469008	134,700	0,047	0,01	14.800,00	148,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762A2	DAX	DE0008469008	135,000	0,050	0,01	14.850,00	148,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762B0	DAX	DE0008469008	135,330	0,045	0,01	14.900,00	149,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762C8	DAX	DE0008469008	135,660	0,050	0,01	14.950,00	149,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762D6	DAX	DE0008469008	135,980	0,047	0,01	15.000,00	150,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762E4	DAX	DE0008469008	136,430	0,045	0,01	15.050,00	150,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762F1	DAX	DE0008469008	136,740	0,045	0,01	15.100,00	151,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762G9	DAX	DE0008469008	137,120	0,046	0,01	15.150,00	151,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762H7	DAX	DE0008469008	137,490	0,048	0,01	15.200,00	152,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762J3	DAX	DE0008469008	137,870	0,052	0,01	15.250,00	152,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762K1	DAX	DE0008469008	138,240	0,047	0,01	15.300,00	153,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762L9	DAX	DE0008469008	138,610	0,054	0,01	15.350,00	153,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762M7	DAX	DE0008469008	138,980	0,052	0,01	15.400,00	154,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762N5	DAX	DE0008469008	139,360	0,051	0,01	15.450,00	154,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762P0	DAX	DE0008469008	139,720	0,052	0,01	15.500,00	155,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762Q8	DAX	DE0008469008	140,090	0,055	0,01	15.550,00	155,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762R6	DAX	DE0008469008	140,460	0,049	0,01	15.600,00	156,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762S4	DAX	DE0008469008	140,820	0,054	0,01	15.650,00	156,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762T2	DAX	DE0008469008	141,180	0,052	0,01	15.700,00	157,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762U0	DAX	DE0008469008	141,540	0,050	0,01	15.750,00	157,500	26.09.2025	03.10.2025

DE000DJ762V8	DAX	DE0008469008	141,890	0,051	0,01	15.800,00	158,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762W6	DAX	DE0008469008	142,250	0,052	0,01	15.850,00	158,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762X4	DAX	DE0008469008	142,600	0,056	0,01	15.900,00	159,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762Y2	DAX	DE0008469008	142,960	0,051	0,01	15.950,00	159,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ762Z9	DAX	DE0008469008	143,310	0,058	0,01	16.000,00	160,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76200	DAX	DE0008469008	143,650	0,056	0,01	16.050,00	160,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76218	DAX	DE0008469008	144,000	0,057	0,01	16.100,00	161,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76226	DAX	DE0008469008	144,350	0,059	0,01	16.150,00	161,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76234	DAX	DE0008469008	144,690	0,062	0,01	16.200,00	162,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76242	DAX	DE0008469008	145,040	0,058	0,01	16.250,00	162,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76259	DAX	DE0008469008	145,380	0,055	0,01	16.300,00	163,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76267	DAX	DE0008469008	145,710	0,064	0,01	16.350,00	163,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76275	DAX	DE0008469008	146,050	0,054	0,01	16.400,00	164,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76283	DAX	DE0008469008	146,380	0,057	0,01	16.450,00	164,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ76291	DAX	DE0008469008	146,710	0,062	0,01	16.500,00	165,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763A0	DAX	DE0008469008	147,040	0,058	0,01	16.550,00	165,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763B8	DAX	DE0008469008	147,360	0,056	0,01	16.600,00	166,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763C6	DAX	DE0008469008	147,690	0,057	0,01	16.650,00	166,500	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763D4	DAX	DE0008469008	148,010	0,060	0,01	16.700,00	167,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763E2	DAX	DE0008469008	148,650	0,060	0,01	16.800,00	168,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763F9	DAX	DE0008469008	149,290	0,061	0,01	16.900,00	169,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763G7	DAX	DE0008469008	149,910	0,063	0,01	17.000,00	170,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763H5	DAX	DE0008469008	150,520	0,065	0,01	17.100,00	171,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763J1	DAX	DE0008469008	151,120	0,059	0,01	17.200,00	172,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763K9	DAX	DE0008469008	151,720	0,064	0,01	17.300,00	173,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763L7	DAX	DE0008469008	152,180	0,060	0,01	17.400,00	174,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763M5	DAX	DE0008469008	152,780	0,067	0,01	17.500,00	175,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ763N3	DAX	DE0008469008	153,190	0,065	0,01	17.600,00	176,000	26.09.2025	03.10.2025