

Emissionsspezifische Zusammenfassung
ABSCHNITT 1 - EINLEITUNG MIT WARNHINWEISEN

EINLEITUNG
Bezeichnung der Wertpapiere: DZ BANK Discountzertifikate auf Aktien („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 <ul style="list-style-type: none"> 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. <p>Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.</p>

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						
Rechtform/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:						
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)</td> <td style="text-align: right;">94,68%</td> </tr> <tr> <td>Sonstige genossenschaftliche Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">4,80%</td> </tr> <tr> <td>Sonstige</td> <td style="text-align: right;">0,52%</td> </tr> </table>	Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,68%	Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,80%	Sonstige	0,52%
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: Aktien

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“ bzw. „Referenzaktie“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie 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. „Maßgebliche Börse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „Referenzpreis“ ist der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Bewertungstag. „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 und 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.
- **Risiko in Bezug auf den Basiswert:** Aus dem Basiswert ergeben sich verschiedene Risiken, die sich außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin befinden. Darunter fallen z.B. der Eintritt der Zahlungsunfähigkeit der Gesellschaft, die Eröffnung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Gesellschaft, die Eröffnung eines vergleichbaren Verfahrens nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht oder andere vergleichbare Ereignisse im Zusammenhang mit der Gesellschaft. Diese Ereignisse können zu einem Totalverlust des investierten Kapitals für den Anleger führen. Ferner beeinflussen insbesondere die Entwicklungen an den Kapitalmärkten, welche wiederum von der allgemeinen globalen Lage und den spezifischen wirtschaftlichen und politischen Gegebenheiten beeinflusst werden, die Wertentwicklung des Basiswerts. Wenn der Kurs der Aktie sinkt, kann dies negative Auswirkungen auf den Kurs der Wertpapiere bzw. den Rückzahlungsbetrag haben.
- **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 diese Ersatzreferenzaktie 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 aufrechtzuerhalten. 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 Ankaufskurs 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 13. November 2023 („**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: 15. November 2023

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, die der Struktur der Wertpapiere entgegenlaufen.

Ausstattungstabelle

ISIN	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Anfänglicher Emissionspreis in EUR	Im anfänglichen Emissionspreis inkludierte Kosten in EUR	Bezugsverhältnis	Cap in EUR	Höchstbetrag in EUR	Bewertungstag	Rückzahlungstermin	Maßgebliche Börse
DE000DJ6LR75	Kering SA	FR0000121485	28,410	0,007	0,1	300,000	30,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LR83	Kering SA	FR0000121485	30,090	0,009	0,1	320,000	32,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LR91	Kering SA	FR0000121485	30,500	0,003	0,1	325,000	32,500	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSA1	Kering SA	FR0000121485	25,770	0,009	0,1	275,000	27,500	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSB9	Kering SA	FR0000121485	26,200	0,002	0,1	280,000	28,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSC7	Kering SA	FR0000121485	27,880	0,005	0,1	300,000	30,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSD5	Kering SA	FR0000121485	29,480	0,007	0,1	320,000	32,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSE3	Kering SA	FR0000121485	29,870	0,004	0,1	325,000	32,500	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSF0	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	4,230	0,014	1,0	4,500	4,500	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LSG8	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	4,150	0,010	1,0	4,500	4,500	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LSH6	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	4,500	0,015	1,0	5,000	5,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LSJ2	Krones AG	DE0006335003	65,030	0,038	1,0	68,000	68,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LSK0	Krones AG	DE0006335003	66,840	0,034	1,0	70,000	70,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LSL8	Krones AG	DE0006335003	64,080	0,038	1,0	68,000	68,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LSM6	Krones AG	DE0006335003	65,810	0,034	1,0	70,000	70,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LSN4	L'Oreal SA	FR0000120321	268,650	0,116	1,0	280,000	280,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSP9	L'Oreal SA	FR0000120321	286,940	0,140	1,0	300,000	300,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSQ7	L'Oreal SA	FR0000120321	304,710	0,169	1,0	320,000	320,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSR5	LVMH SE	FR0000121014	479,250	0,322	1,0	500,000	500,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSS3	LVMH SE	FR0000121014	501,680	0,371	1,0	525,000	525,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LST1	LVMH SE	FR0000121014	523,520	0,431	1,0	550,000	550,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSU9	LVMH SE	FR0000121014	473,290	0,404	1,0	500,000	500,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LSV7	Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	43,150	0,002	1,0	45,000	45,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LSW5	Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	40,020	0,008	1,0	42,000	42,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LSX3	Merck KGaA	DE0006599905	103,230	0,010	1,0	110,000	110,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LSY1	METRO AG	DE000BFB0019	4,250	0,010	1,0	4,500	4,500	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LSZ8	METRO AG	DE000BFB0019	4,180	0,014	1,0	4,500	4,500	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LS09	Münchener Rück AG	DE0008430026	248,660	0,174	1,0	260,000	260,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LS17	Nokia Corp	FI0009000681	2,360	0,008	1,0	2,500	2,500	20.09.2024	27.09.2024	NASDAQ OMX HELSINKI
DE000DJ6LS25	Nokia Corp	FI0009000681	2,310	0,002	1,0	2,500	2,500	20.12.2024	31.12.2024	NASDAQ OMX HELSINKI
DE000DJ6LS33	OMV AG	AT0000743059	28,640	0,050	1,0	30,000	30,000	20.09.2024	27.09.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ6LS41	OMV AG	AT0000743059	30,350	0,042	1,0	32,000	32,000	20.09.2024	27.09.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ6LS58	OMV AG	AT0000743059	28,230	0,048	1,0	30,000	30,000	20.12.2024	31.12.2024	WIENER BOERSE

DE000DJ6LS66	OMV AG	AT0000743059	29,880	0,043	1,0	32,000	32,000	20.12.2024	31.12.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ6LS74	Orange SA	FR0000133308	7,240	0,012	1,0	7,500	7,500	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LS82	Orange SA	FR0000133308	7,710	0,011	1,0	8,000	8,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LS90	Orange SA	FR0000133308	8,180	0,008	1,0	8,500	8,500	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTA9	Orange SA	FR0000133308	8,650	0,011	1,0	9,000	9,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTB7	Orange SA	FR0000133308	9,110	0,008	1,0	9,500	9,500	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTC5	Orange SA	FR0000133308	9,540	0,009	1,0	10,000	10,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTD3	Orange SA	FR0000133308	7,190	0,013	1,0	7,500	7,500	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTE1	Orange SA	FR0000133308	7,660	0,009	1,0	8,000	8,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTF8	Pernod Ricard	FR0000120693	114,250	0,046	1,0	120,000	120,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTG6	Pernod Ricard	FR0000120693	113,220	0,049	1,0	120,000	120,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LTH4	Porsche AG	DE000PAG9113	57,350	0,026	1,0	60,000	60,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTJ0	Porsche AG	DE000PAG9113	60,920	0,028	1,0	64,000	64,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTK8	Porsche AG	DE000PAG9113	64,370	0,038	1,0	68,000	68,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTL6	Porsche AG	DE000PAG9113	66,030	0,038	1,0	70,000	70,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTM4	Porsche AG	DE000PAG9113	60,070	0,042	1,0	64,000	64,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LTN2	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	28,710	0,012	1,0	30,000	30,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTP7	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	30,530	0,009	1,0	32,000	32,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTQ5	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	32,300	0,014	1,0	34,000	34,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTR3	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	33,160	0,014	1,0	35,000	35,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTS1	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	34,000	0,006	1,0	36,000	36,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTT9	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	28,300	0,012	1,0	30,000	30,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LTU7	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	31,800	0,013	1,0	34,000	34,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LTV5	Qiagen NV	NL0012169213	22,830	0,013	1,0	24,000	24,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTW3	Qiagen NV	NL0012169213	23,720	0,015	1,0	25,000	25,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTX1	Qiagen NV	NL0012169213	26,290	0,020	1,0	28,000	28,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LTY9	Qiagen NV	NL0012169213	22,580	0,021	1,0	24,000	24,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LTZ6	Qiagen NV	NL0012169213	23,430	0,018	1,0	25,000	25,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LT08	Qiagen NV	NL0012169213	25,870	0,024	1,0	28,000	28,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LT16	Repsol SA	ES0173516115	9,010	0,005	1,0	9,500	9,500	20.09.2024	27.09.2024	BOLSA DE MADRID
DE000DJ6LT24	Repsol SA	ES0173516115	9,450	0,004	1,0	10,000	10,000	20.09.2024	27.09.2024	BOLSA DE MADRID
DE000DJ6LT32	Repsol SA	ES0173516115	8,890	0,005	1,0	9,500	9,500	20.12.2024	31.12.2024	BOLSA DE MADRID
DE000DJ6LT40	RTL Group SA	LU0061462528	23,130	0,039	1,0	24,000	24,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LT57	RTL Group SA	LU0061462528	24,030	0,036	1,0	25,000	25,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LT65	RTL Group SA	LU0061462528	22,920	0,033	1,0	24,000	24,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LT73	RTL Group SA	LU0061462528	23,800	0,035	1,0	25,000	25,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LT81	RTL Group SA	LU0061462528	26,280	0,034	1,0	28,000	28,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LT99	RWE AG St	DE0007037129	23,630	0,023	1,0	25,000	25,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA

DE000DJ6LUA7	RWE AG St	DE0007037129	24,520	0,024	1,0	26,000	26,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LUB5	Sanofi SA	FR0000120578	57,740	0,015	1,0	60,000	60,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUC3	Sanofi SA	FR0000120578	62,310	0,007	1,0	65,000	65,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUD1	Sanofi SA	FR0000120578	64,970	0,013	1,0	68,000	68,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUE9	Sanofi SA	FR0000120578	66,690	0,010	1,0	70,000	70,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUF6	Sanofi SA	FR0000120578	70,770	0,014	1,0	75,000	75,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUG4	Sanofi SA	FR0000120578	71,540	0,006	1,0	76,000	76,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUH2	Sanofi SA	FR0000120578	57,160	0,010	1,0	60,000	60,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUJ8	Sanofi SA	FR0000120578	61,600	0,011	1,0	65,000	65,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUK6	Sanofi SA	FR0000120578	64,170	0,008	1,0	68,000	68,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUL4	Sanofi SA	FR0000120578	65,830	0,007	1,0	70,000	70,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUM2	Sanofi SA	FR0000120578	69,750	0,011	1,0	75,000	75,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUN0	Sanofi SA	FR0000120578	70,490	0,011	1,0	76,000	76,000	20.12.2024	31.12.2024	EURONEXT PARIS
DE000DJ6LUP5	Sartorius AG Vz	DE0007165631	157,730	0,246	1,0	175,000	175,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LUQ3	Sartorius AG Vz	DE0007165631	154,080	0,285	1,0	175,000	175,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LUR1	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	3,310	0,012	1,0	3,500	3,500	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LUS9	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	3,720	0,011	1,0	4,000	4,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ6LUT7	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	3,260	0,010	1,0	3,500	3,500	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ6LUU5	Schneider Electric SE	FR0000121972	105,550	0,076	1,0	110,000	110,000	20.09.2024	27.09.2024	EURONEXT PARIS