

**Emissionsspezifische Zusammenfassung**  
**ABSCHNITT 1 - EINLEITUNG MIT WARNHINWEISEN**

<b>EINLEITUNG</b>
<b>Bezeichnung der Wertpapiere:</b> DZ BANK Discountzertifikate auf Indizes („Zertifikate“ oder „Wertpapiere“) <b>Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN-International Securities Identification Number):</b> 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.
<b>Identität und Kontaktdaten der Emittentin:</b> DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland; Telefon: +49 (69) 7447-01 („DZ BANK“ oder „Emittentin“) <b>Rechtsträgerkennung (LEI-Legal Entity Identifier):</b> 529900HNOAA1KXQJUQ27
<b>Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde:</b> 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
<b>Datum der Billigung des Basisprospekts:</b> 28. Juli 2023
<b>WARNHINWEISE</b>
Es ist zu beachten, dass <ul style="list-style-type: none"> <li>• diese Zusammenfassung als Einleitung zum Basisprospekt vom 28. Juli 2023 für das öffentliche Angebot der Wertpapiere („Basisprospekt“) verstanden werden sollte;</li> <li>• 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;</li> <li>• der Anleger gegebenenfalls das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren könnte;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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.</li> </ul> Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

**ABSCHNITT 2 - BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN**

<b>WER IST DIE EMITTENTIN DER WERTPAPIERE?</b>							
<b>Gesetzlicher und kommerzieller Name:</b> DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main; der kommerzielle Name der Emittentin lautet DZ BANK <b>Sitz:</b> Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland <b>Rechtsform/geltendes Recht:</b> Die DZ BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft. <b>Rechtsträgerkennung (LEI-Legal Entity Identifier):</b> 529900HNOAA1KXQJUQ27 <b>Land der Eintragung:</b> Bundesrepublik Deutschland							
<b>Haupttätigkeiten der Emittentin:</b> 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.							
<b>Hauptanteilseigner der Emittentin:</b> 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>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%						
<b>Identität der Hauptgeschäftsführer:</b> 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.							
<b>Identität der Abschlussprüfer:</b> PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland							
<b>WELCHES SIND DIE WESENTLICHEN FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN?</b>							
<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:</b> 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	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;"></td> <td style="text-align: center;">1.1. -</td> <td style="text-align: center;">1.1. -</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">31.12.2022</td> <td style="text-align: center;">31.12.2021</td> </tr> </table>		1.1. -	1.1. -		31.12.2022	31.12.2021
	1.1. -	1.1. -					
	31.12.2022	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
<b>Bilanz in Mio. EUR</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
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:

- Ist der Referenzpreis kleiner als der Cap, errechnet sich der Rückzahlungsbetrag mittels Multiplikation des Referenzpreises mit dem Bezugsverhältnis.
- 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 KUNDITIONEN 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	Bezugsverhältnis	Cap	Höchstbetrag in EUR	Bewertungstag	Rückzahlungstermin
DE000DJ76XT2	DAX	DE0008469008	110,820	0,009	0,01	11.800,00	118,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76XU0	DAX	DE0008469008	112,580	0,005	0,01	12.000,00	120,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76XV8	DAX	DE0008469008	114,350	0,011	0,01	12.200,00	122,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76XW6	DAX	DE0008469008	116,140	0,008	0,01	12.400,00	124,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76XX4	DAX	DE0008469008	117,020	0,010	0,01	12.500,00	125,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76XY2	DAX	DE0008469008	117,870	0,015	0,01	12.600,00	126,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76XZ9	DAX	DE0008469008	119,600	0,013	0,01	12.800,00	128,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X08	DAX	DE0008469008	121,320	0,013	0,01	13.000,00	130,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X16	DAX	DE0008469008	123,030	0,016	0,01	13.200,00	132,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X24	DAX	DE0008469008	124,740	0,013	0,01	13.400,00	134,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X32	DAX	DE0008469008	125,170	0,014	0,01	13.450,00	134,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X40	DAX	DE0008469008	125,590	0,017	0,01	13.500,00	135,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X57	DAX	DE0008469008	126,010	0,020	0,01	13.550,00	135,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X65	DAX	DE0008469008	126,410	0,014	0,01	13.600,00	136,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X73	DAX	DE0008469008	126,820	0,019	0,01	13.650,00	136,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X81	DAX	DE0008469008	127,250	0,015	0,01	13.700,00	137,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76X99	DAX	DE0008469008	127,670	0,022	0,01	13.750,00	137,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YA0	DAX	DE0008469008	128,070	0,020	0,01	13.800,00	138,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YB8	DAX	DE0008469008	128,490	0,019	0,01	13.850,00	138,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YC6	DAX	DE0008469008	128,920	0,019	0,01	13.900,00	139,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YD4	DAX	DE0008469008	129,330	0,020	0,01	13.950,00	139,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YE2	DAX	DE0008469008	129,730	0,022	0,01	14.000,00	140,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YF9	DAX	DE0008469008	130,140	0,026	0,01	14.050,00	140,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YG7	DAX	DE0008469008	130,570	0,020	0,01	14.100,00	141,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YH5	DAX	DE0008469008	130,980	0,025	0,01	14.150,00	141,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YJ1	DAX	DE0008469008	131,370	0,022	0,01	14.200,00	142,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YK9	DAX	DE0008469008	131,780	0,019	0,01	14.250,00	142,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YL7	DAX	DE0008469008	132,200	0,028	0,01	14.300,00	143,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YM5	DAX	DE0008469008	132,610	0,028	0,01	14.350,00	143,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YN3	DAX	DE0008469008	133,020	0,029	0,01	14.400,00	144,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YP8	DAX	DE0008469008	133,420	0,021	0,01	14.450,00	144,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YQ6	DAX	DE0008469008	133,820	0,025	0,01	14.500,00	145,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YR4	DAX	DE0008469008	134,220	0,029	0,01	14.550,00	145,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YS2	DAX	DE0008469008	134,600	0,025	0,01	14.600,00	146,000	27.06.2025	04.07.2025

DE000DJ76YT0	DAX	DE0008469008	134,990	0,032	0,01	14.650,00	146,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YU8	DAX	DE0008469008	135,400	0,031	0,01	14.700,00	147,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YV6	DAX	DE0008469008	135,800	0,031	0,01	14.750,00	147,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YW4	DAX	DE0008469008	136,180	0,032	0,01	14.800,00	148,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YX2	DAX	DE0008469008	136,570	0,034	0,01	14.850,00	148,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YY0	DAX	DE0008469008	136,980	0,028	0,01	14.900,00	149,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76YZ7	DAX	DE0008469008	137,410	0,033	0,01	14.950,00	149,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y07	DAX	DE0008469008	137,740	0,029	0,01	15.000,00	150,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y15	DAX	DE0008469008	138,200	0,037	0,01	15.050,00	150,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y23	DAX	DE0008469008	138,530	0,037	0,01	15.100,00	151,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y31	DAX	DE0008469008	138,900	0,037	0,01	15.150,00	151,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y49	DAX	DE0008469008	139,290	0,030	0,01	15.200,00	152,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y56	DAX	DE0008469008	139,680	0,033	0,01	15.250,00	152,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y64	DAX	DE0008469008	140,060	0,039	0,01	15.300,00	153,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y72	DAX	DE0008469008	140,450	0,035	0,01	15.350,00	153,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y80	DAX	DE0008469008	140,830	0,034	0,01	15.400,00	154,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Y98	DAX	DE0008469008	141,210	0,034	0,01	15.450,00	154,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZA7	DAX	DE0008469008	141,580	0,035	0,01	15.500,00	155,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZB5	DAX	DE0008469008	141,930	0,038	0,01	15.550,00	155,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZC3	DAX	DE0008469008	142,300	0,033	0,01	15.600,00	156,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZD1	DAX	DE0008469008	142,680	0,039	0,01	15.650,00	156,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZE9	DAX	DE0008469008	143,050	0,037	0,01	15.700,00	157,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZF6	DAX	DE0008469008	143,400	0,037	0,01	15.750,00	157,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZG4	DAX	DE0008469008	143,760	0,038	0,01	15.800,00	158,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZH2	DAX	DE0008469008	144,140	0,042	0,01	15.850,00	158,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZJ8	DAX	DE0008469008	144,500	0,037	0,01	15.900,00	159,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZK6	DAX	DE0008469008	144,840	0,033	0,01	15.950,00	159,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZL4	DAX	DE0008469008	145,200	0,042	0,01	16.000,00	160,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZM2	DAX	DE0008469008	145,570	0,042	0,01	16.050,00	160,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZN0	DAX	DE0008469008	145,920	0,035	0,01	16.100,00	161,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZP5	DAX	DE0008469008	146,260	0,039	0,01	16.150,00	161,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZQ3	DAX	DE0008469008	146,610	0,035	0,01	16.200,00	162,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZR1	DAX	DE0008469008	146,970	0,043	0,01	16.250,00	162,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZS9	DAX	DE0008469008	147,320	0,043	0,01	16.300,00	163,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZT7	DAX	DE0008469008	147,670	0,034	0,01	16.350,00	163,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZU5	DAX	DE0008469008	148,020	0,038	0,01	16.400,00	164,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZV3	DAX	DE0008469008	148,360	0,044	0,01	16.450,00	164,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZW1	DAX	DE0008469008	148,700	0,042	0,01	16.500,00	165,000	27.06.2025	04.07.2025

DE000DJ76ZX9	DAX	DE0008469008	149,010	0,042	0,01	16.550,00	165,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZY7	DAX	DE0008469008	149,340	0,045	0,01	16.600,00	166,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76ZZ4	DAX	DE0008469008	149,680	0,039	0,01	16.650,00	166,500	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z06	DAX	DE0008469008	150,000	0,046	0,01	16.700,00	167,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z14	DAX	DE0008469008	150,630	0,043	0,01	16.800,00	168,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z22	DAX	DE0008469008	151,280	0,040	0,01	16.900,00	169,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z30	DAX	DE0008469008	151,890	0,038	0,01	17.000,00	170,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z48	DAX	DE0008469008	152,520	0,047	0,01	17.100,00	171,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z55	DAX	DE0008469008	153,100	0,046	0,01	17.200,00	172,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z63	DAX	DE0008469008	153,720	0,046	0,01	17.300,00	173,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z71	DAX	DE0008469008	154,290	0,047	0,01	17.400,00	174,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z89	DAX	DE0008469008	154,850	0,040	0,01	17.500,00	175,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ76Z97	DAX	DE0008469008	155,360	0,044	0,01	17.600,00	176,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ760A6	DAX	DE0008469008	156,290	0,047	0,01	17.800,00	178,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ760B4	DAX	DE0008469008	157,070	0,039	0,01	18.000,00	180,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ760C2	DAX	DE0008469008	157,990	0,040	0,01	18.200,00	182,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ760D0	DAX	DE0008469008	158,570	0,040	0,01	18.400,00	184,000	27.06.2025	04.07.2025
DE000DJ760E8	DAX	DE0008469008	65,070	0,002	0,01	6.800,00	68,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760F5	DAX	DE0008469008	66,970	0,008	0,01	7.000,00	70,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760G3	DAX	DE0008469008	68,860	0,007	0,01	7.200,00	72,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760H1	DAX	DE0008469008	71,680	0,006	0,01	7.500,00	75,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760J7	DAX	DE0008469008	72,620	0,004	0,01	7.600,00	76,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760K5	DAX	DE0008469008	76,360	0,007	0,01	8.000,00	80,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760L3	DAX	DE0008469008	80,060	0,006	0,01	8.400,00	84,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760M1	DAX	DE0008469008	80,980	0,013	0,01	8.500,00	85,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760N9	DAX	DE0008469008	83,720	0,013	0,01	8.800,00	88,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760P4	DAX	DE0008469008	85,530	0,009	0,01	9.000,00	90,000	26.09.2025	03.10.2025
DE000DJ760Q2	DAX	DE0008469008	87,330	0,010	0,01	9.200,00	92,000	26.09.2025	03.10.2025