

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: 25. November 2022
WARNHINWEISE
Es ist zu beachten, dass • diese Zusammenfassung als Einleitung zum Basisprospekt vom 25. November 2022 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 30. Juni 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, Wolfgang Köhler, Michael Speth und Thomas Ullrich.	
Identität der Abschlussprüfer: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (Geschäftsjahr 2021). Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn/ Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (Geschäftsjahr 2020).	

WELCHES SIND DIE WESENTLICHEN FINANZINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN?

Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen: Die folgenden Kennzahlen wurden (i) dem geprüften und nach den internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards „IFRS“) aufgestellten Konzernabschluss der DZ BANK für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr sowie (ii) dem ungeprüften, einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Konzernzwischenabschluss des DZ BANK Konzerns für das erste Halbjahr 2022 entnommen.

Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. EUR	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 30.6.2022	1.1. - 30.6.2021
Nettozinserträge (entspricht dem Posten „Zinsüberschuss“, wie in der IFRS Gewinn- und Verlustrechnung für den DZ BANK Konzern („IFRS GuV“) ausgewiesen.)	2.785	2.686	1.475	1.384
Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen (entspricht dem Posten „Provisionsüberschuss“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	2.935	2.121	1.364	1.596
Nettowertminderung finanzieller Vermögenswerte (entspricht dem Posten „Risikovorrsorge“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	120	-678	-60	114
Nettohandelsergebnis (entspricht dem Posten „Handelsergebnis“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	152	693	359	6
Operativer Gewinn (entspricht dem Posten „Konzernergebnis vor Steuern“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	3.096	1.445	1.141	1.829
Nettogewinn (entspricht dem dem „Konzernergebnis“ untergeordneten Posten „davon entfallen auf Anteilseigner der DZ BANK“, wie in der IFRS GuV ausgewiesen.)	1.996	865	753	1.193
Bilanz in Mio. EUR	31.12.2021	31.12.2020	30.6.2022	
Vermögenswerte insgesamt (entspricht dem Posten „Summe der Aktiva“, wie in der IFRS Bilanz für den DZ BANK Konzern („IFRS Bilanz“) ausgewiesen.)	627.273	594.535	658.657	
vorrangige Verbindlichkeiten (entspricht den Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten“, „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“ und „Verbriefte Verbindlichkeiten“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	415.189	382.277	456.989	
nachrangige Verbindlichkeiten (entspricht dem Posten „Nachrangkapital“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	3.074	3.090	3.106	
Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto) (entspricht dem Posten „Forderungen an Kunden“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	195.665	190.294	203.002	
Einlagen von Kunden (entspricht dem Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Kunden“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	138.975	133.925	163.668	
Eigenkapital insgesamt (entspricht dem Posten „Eigenkapital“, wie in der IFRS Bilanz ausgewiesen.)	28.661	29.116	24.304	
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, wie im Konzernlagebericht ausgewiesen.)	0,8	1,0	0,7	
harte Kernkapitalquote (in %)	15,3	15,3	13,3	
Gesamtkapitalquote (in %)	18,5	19,5	16,4	
Leverage ratio (in %)	7,3	5,7	4,5	

Etwaige Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen: Die Bestätigungsvermerke der unabhängigen Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Geschäftsjahr 2021) und Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Geschäftsjahr 2020) zu den Konzernabschlüssen für das am 31. Dezember 2021 und das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr enthalten keine Einschränkungen.

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

- **Inflation/Stagflation sowie abrupter Wandel im Zinsumfeld:** In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2022 nahm die Inflationsdynamik in der Eurozone und in den Vereinigten Staaten weiter zu. Daher besteht das Risiko, dass die aktuell erhöhte Inflation längerfristig die Teuerungsrate oberhalb des Inflationsziels der EZB verharren lässt. 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. 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 (Coronavirus sowie Russland-Ukraine-Konflikt und russisches Gas-Embargo):** Verschiedene Faktoren können dazu führen, dass die COVID-19 Pandemie Gesellschaft und

Wirtschaft auch weiterhin belasten könnte. Die militärische Konfrontation zwischen Russland und der Ukraine hat den Anstieg der Energiepreise stark beschleunigt. Die aktuelle Knappheit durch Lieferprobleme von bestimmten Produkten hat das Potenzial, weiterhin für substantielle Preissteigerungen bei den Produzenten zu sorgen, die diese dann an die Konsumenten weitergeben könnten. Darüber hinaus könnte der Russland-Ukraine-Konflikt die Erholung der Weltwirtschaft von den Folgen der Corona-Krise bremsen und zu einem Rückgang der Wirtschaftsleistung in der Eurozone führen. Sollte die Lieferung von russischem Erdgas in Richtung Europa vollständig eingestellt werden, so ist von noch deutlich stärkeren Auswirkungen auf Wachstum und Inflation auszugehen. In einem solchen Risikoszenario wäre eine gesamtwirtschaftliche Rezession sehr wahrscheinlich.

- **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 zur Zahlung von Zinsen bzw. des Rückzahlungsbetrags der von ihr begebenen Wertpapiere 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 zur Zahlung von Zinsen bzw. des Rückzahlungsbetrags der von ihr begebenen Wertpapiere 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 Schultitel 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 entstehen kann.** Ein Totalverlust 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 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 eines Interessenkonflikts:** Die Emittentin ist berechtigt, sowohl für eigene als auch für fremde Rechnung Geschäfte in dem Basiswert zu tätigen. Das Gleiche gilt für Geschäfte in Derivaten auf den Basiswert. Weiterhin kann sie als Market Maker für die Wertpapiere auftreten. Im Zusammenhang mit solchen Geschäften kann die Emittentin Zahlungen erhalten bzw. leisten. Außerdem kann die Emittentin Bank- und andere Dienstleistungen solchen Personen gegenüber erbringen, die entsprechende Wertpapiere emittiert haben oder betreuen. Ferner kann die Emittentin der Struktur der Wertpapiere entgegenlaufende Anlageurteile für den Basiswert ausgesprochen haben. Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können Interessenkonflikte auftreten. Die vorgenannten Aktivitäten der Emittentin können dazu führen, dass der Marktwert des Basiswerts fällt oder steigt, was sich je nach Ausgestaltung des Wertpapiers negativ auf den Kurs der Wertpapiere auswirken kann.
- **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 19. Oktober 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 (25. November 2023) oder, bei Fortführung des öffentlichen Angebots durch einen oder mehrere Nachfolge-Basisprospekte, mit dem Ende der Gültigkeit des jeweiligen Nachfolge-Basisprospekts.

Valuta: 23. Oktober 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, was unter Umständen Auswirkungen auf die Wertpapiere haben kann.

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	Rückzahlungs-termin	Maßgebliche Börse
DE000DJ5HY08	BASF SE	DE000BASF111	24,190	0,004	1,0	25,000	25,000	19.07.2024	26.07.2024	XETRA
DE000DJ5HY16	BASF SE	DE000BASF111	27,010	0,004	1,0	28,000	28,000	19.07.2024	26.07.2024	XETRA
DE000DJ5HY24	BASF SE	DE000BASF111	28,860	0,001	1,0	30,000	30,000	19.07.2024	26.07.2024	XETRA
DE000DJ5HY32	BASF SE	DE000BASF111	30,660	0,002	1,0	32,000	32,000	19.07.2024	26.07.2024	XETRA
DE000DJ5HY40	BASF SE	DE000BASF111	23,230	0,009	1,0	24,000	24,000	16.08.2024	23.08.2024	XETRA
DE000DJ5HY57	BASF SE	DE000BASF111	24,180	0,003	1,0	25,000	25,000	16.08.2024	23.08.2024	XETRA
DE000DJ5HY65	BASF SE	DE000BASF111	27,000	0,008	1,0	28,000	28,000	16.08.2024	23.08.2024	XETRA
DE000DJ5HY73	BASF SE	DE000BASF111	28,840	0,002	1,0	30,000	30,000	16.08.2024	23.08.2024	XETRA
DE000DJ5HY81	BASF SE	DE000BASF111	30,640	0,000	1,0	32,000	32,000	16.08.2024	23.08.2024	XETRA
DE000DJ5HY99	BASF SE	DE000BASF111	21,170	0,005	1,0	22,000	22,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZA6	BASF SE	DE000BASF111	23,070	0,008	1,0	24,000	24,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZA4	BASF SE	DE000BASF111	24,010	0,000	1,0	25,000	25,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZC2	BASF SE	DE000BASF111	24,950	0,001	1,0	26,000	26,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZD0	BASF SE	DE000BASF111	26,810	0,005	1,0	28,000	28,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZE8	BASF SE	DE000BASF111	28,630	0,009	1,0	30,000	30,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZF5	BASF SE	DE000BASF111	30,420	0,008	1,0	32,000	32,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZG3	BASF SE	DE000BASF111	32,140	0,006	1,0	34,000	34,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZH1	BASF SE	DE000BASF111	32,970	0,004	1,0	35,000	35,000	20.09.2024	27.09.2024	XETRA
DE000DJ5HZJ7	BASF SE	DE000BASF111	23,000	0,007	1,0	24,000	24,000	18.10.2024	25.10.2024	XETRA
DE000DJ5HZK5	BASF SE	DE000BASF111	23,930	0,006	1,0	25,000	25,000	18.10.2024	25.10.2024	XETRA
DE000DJ5HZL3	BASF SE	DE000BASF111	26,720	0,002	1,0	28,000	28,000	18.10.2024	25.10.2024	XETRA
DE000DJ5HZM1	BASF SE	DE000BASF111	28,530	0,002	1,0	30,000	30,000	18.10.2024	25.10.2024	XETRA
DE000DJ5HZN9	BASF SE	DE000BASF111	30,300	0,006	1,0	32,000	32,000	18.10.2024	25.10.2024	XETRA
DE000DJ5HZN4	BASF SE	DE000BASF111	32,840	0,002	1,0	35,000	35,000	18.10.2024	25.10.2024	XETRA
DE000DJ5HZQ2	BASF SE	DE000BASF111	21,010	0,003	1,0	22,000	22,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ5HZR0	BASF SE	DE000BASF111	23,810	0,008	1,0	25,000	25,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ5HZZ8	BASF SE	DE000BASF111	24,740	0,001	1,0	26,000	26,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ5HZZ6	BASF SE	DE000BASF111	28,360	0,009	1,0	30,000	30,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ5HZU4	BASF SE	DE000BASF111	31,800	0,003	1,0	34,000	34,000	20.12.2024	31.12.2024	XETRA
DE000DJ5HZV2	BASF SE	DE000BASF111	20,730	0,008	1,0	22,000	22,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZW0	BASF SE	DE000BASF111	22,570	0,012	1,0	24,000	24,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZX8	BASF SE	DE000BASF111	23,480	0,009	1,0	25,000	25,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZZ6	BASF SE	DE000BASF111	24,390	0,006	1,0	26,000	26,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA

DE000DJ5HZZ3	BASF SE	DE000BASF111	26,190	0,013	1,0	28,000	28,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZ07	BASF SE	DE000BASF111	27,960	0,014	1,0	30,000	30,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZ15	BASF SE	DE000BASF111	29,670	0,010	1,0	32,000	32,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZ23	BASF SE	DE000BASF111	31,330	0,012	1,0	34,000	34,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZ31	BASF SE	DE000BASF111	32,130	0,014	1,0	35,000	35,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZ49	BASF SE	DE000BASF111	32,900	0,011	1,0	36,000	36,000	21.03.2025	28.03.2025	XETRA
DE000DJ5HZ56	BASF SE	DE000BASF111	20,570	0,006	1,0	22,000	22,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5HZ64	BASF SE	DE000BASF111	22,390	0,006	1,0	24,000	24,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5HZ72	BASF SE	DE000BASF111	23,290	0,011	1,0	25,000	25,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5HZ80	BASF SE	DE000BASF111	24,190	0,008	1,0	26,000	26,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5HZ98	BASF SE	DE000BASF111	25,970	0,012	1,0	28,000	28,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5H0A7	BASF SE	DE000BASF111	27,710	0,012	1,0	30,000	30,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5H0B5	BASF SE	DE000BASF111	29,400	0,007	1,0	32,000	32,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5H0C3	BASF SE	DE000BASF111	31,020	0,011	1,0	34,000	34,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5H0D1	BASF SE	DE000BASF111	31,810	0,009	1,0	35,000	35,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5H0E9	BASF SE	DE000BASF111	32,570	0,013	1,0	36,000	36,000	20.06.2025	27.06.2025	XETRA
DE000DJ5H0F6	BASF SE	DE000BASF111	21,720	0,020	1,0	24,000	24,000	19.12.2025	30.12.2025	XETRA
DE000DJ5H0G4	BASF SE	DE000BASF111	25,210	0,014	1,0	28,000	28,000	19.12.2025	30.12.2025	XETRA
DE000DJ5H0H2	BASF SE	DE000BASF111	28,580	0,018	1,0	32,000	32,000	19.12.2025	30.12.2025	XETRA
DE000DJ5H0J8	BASF SE	DE000BASF111	31,700	0,015	1,0	36,000	36,000	19.12.2025	30.12.2025	XETRA
DE000DJ5H0K6	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	23,620	0,023	1,0	24,000	24,000	15.03.2024	22.03.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0L4	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	24,590	0,022	1,0	25,000	25,000	15.03.2024	22.03.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0M2	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	27,470	0,020	1,0	28,000	28,000	15.03.2024	22.03.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0N0	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	23,280	0,028	1,0	24,000	24,000	21.06.2024	28.06.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0P5	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	24,230	0,027	1,0	25,000	25,000	21.06.2024	28.06.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0Q3	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	27,050	0,029	1,0	28,000	28,000	21.06.2024	28.06.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0R1	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	22,970	0,024	1,0	24,000	24,000	20.09.2024	27.09.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0S9	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	23,900	0,025	1,0	25,000	25,000	20.09.2024	27.09.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0T7	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	26,640	0,030	1,0	28,000	28,000	20.09.2024	27.09.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0U5	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	28,430	0,024	1,0	30,000	30,000	20.09.2024	27.09.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0V3	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	30,160	0,021	1,0	32,000	32,000	20.09.2024	27.09.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0W1	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	22,720	0,024	1,0	24,000	24,000	20.12.2024	31.12.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0X9	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	23,620	0,023	1,0	25,000	25,000	20.12.2024	31.12.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0Y7	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	26,300	0,029	1,0	28,000	28,000	20.12.2024	31.12.2024	WIENER BOERSE
DE000DJ5H0Z4	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	22,320	0,029	1,0	24,000	24,000	20.06.2025	27.06.2025	WIENER BOERSE
DE000DJ5H001	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	23,200	0,027	1,0	25,000	25,000	20.06.2025	27.06.2025	WIENER BOERSE
DE000DJ5H019	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	25,800	0,029	1,0	28,000	28,000	20.06.2025	27.06.2025	WIENER BOERSE
DE000DJ5H027	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	27,480	0,028	1,0	30,000	30,000	20.06.2025	27.06.2025	WIENER BOERSE

DE000DJ5H035	BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	29,110	0,023	1,0	32,000	32,000	20.06.2025	27.06.2025	WIENER BOERSE
DE000DJ5H043	Bayer AG	DE000BAY0017	23,650	0,004	1,0	24,000	24,000	16.02.2024	23.02.2024	XETRA
DE000DJ5H050	Bayer AG	DE000BAY0017	24,620	0,007	1,0	25,000	25,000	16.02.2024	23.02.2024	XETRA
DE000DJ5H068	Bayer AG	DE000BAY0017	27,520	0,011	1,0	28,000	28,000	16.02.2024	23.02.2024	XETRA
DE000DJ5H076	Bayer AG	DE000BAY0017	29,440	0,008	1,0	30,000	30,000	16.02.2024	23.02.2024	XETRA
DE000DJ5H084	Bayer AG	DE000BAY0017	31,330	0,008	1,0	32,000	32,000	16.02.2024	23.02.2024	XETRA
DE000DJ5H092	Bayer AG	DE000BAY0017	21,610	0,005	1,0	22,000	22,000	15.03.2024	22.03.2024	XETRA
DE000DJ5H1A5	Bayer AG	DE000BAY0017	23,540	0,005	1,0	24,000	24,000	15.03.2024	22.03.2024	XETRA
DE000DJ5H1B3	Bayer AG	DE000BAY0017	24,500	0,013	1,0	25,000	25,000	15.03.2024	22.03.2024	XETRA
DE000DJ5H1C1	Bayer AG	DE000BAY0017	25,460	0,014	1,0	26,000	26,000	15.03.2024	22.03.2024	XETRA
DE000DJ5H1D9	Bayer AG	DE000BAY0017	27,380	0,011	1,0	28,000	28,000	15.03.2024	22.03.2024	XETRA
DE000DJ5H1E7	Bayer AG	DE000BAY0017	29,280	0,008	1,0	30,000	30,000	15.03.2024	22.03.2024	XETRA
DE000DJ5H1F4	Bayer AG	DE000BAY0017	31,160	0,019	1,0	32,000	32,000	15.03.2024	22.03.2024	XETRA
DE000DJ5H1G2	Bayer AG	DE000BAY0017	23,400	0,011	1,0	24,000	24,000	19.04.2024	26.04.2024	XETRA
DE000DJ5H1H0	Bayer AG	DE000BAY0017	24,360	0,005	1,0	25,000	25,000	19.04.2024	26.04.2024	XETRA
DE000DJ5H1J6	Bayer AG	DE000BAY0017	27,230	0,014	1,0	28,000	28,000	19.04.2024	26.04.2024	XETRA
DE000DJ5H1K4	Bayer AG	DE000BAY0017	29,120	0,011	1,0	30,000	30,000	19.04.2024	26.04.2024	XETRA
DE000DJ5H1L2	Bayer AG	DE000BAY0017	30,980	0,021	1,0	32,000	32,000	19.04.2024	26.04.2024	XETRA
DE000DJ5H1M0	Bayer AG	DE000BAY0017	21,340	0,012	1,0	22,000	22,000	21.06.2024	28.06.2024	XETRA