

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DDV-Produktklassifizierung: Knock-Out Produkte

ISIN: DE000DFH73G7 bis DE000DFH78Q5

Beginn des öffentlichen Angebots: 7. Mai 2020

Valuta: 11. Mai 2020

jeweils auf die Zahlung eines Rückzahlungsbetrags gerichtet

der

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Einleitung

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

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

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

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

Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge sind im Zusammenhang mit diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen, um sämtliche Angaben betreffend die DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien („Optionsscheine“ oder „Wertpapiere“, in der Gesamtheit die „Emission“) zu erhalten.

Die Endgültigen Bedingungen finden auf jede ISIN separat Anwendung und gelten für alle in der Tabelle unter II. Optionsbedingungen angegebenen ISIN.

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

I. Informationen zur Emission	3
II. Optionsbedingungen	8
Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)	28

Bestimmte Angaben zu den Wertpapieren, die in dem Basisprospekt (einschließlich der Optionsbedingungen) als Optionen bzw. als Platzhalter dargestellt sind, sind diesen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Die anwendbaren Optionen werden in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt und die anwendbaren Platzhalter werden in diesen Endgültigen Bedingungen ausgefüllt.

I. Informationen zur Emission

1. Anfänglicher Emissionspreis

Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird jeweils vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis für die jeweilige ISIN ist in der nachfolgenden Tabelle angegeben.

ISIN	Anfänglicher Emissionspreis in EUR
DE000DFH73G7	0,098
DE000DFH73H5	0,235
DE000DFH73J1	1,877
DE000DFH73K9	5,632
DE000DFH73L7	0,054
DE000DFH73M5	0,136
DE000DFH73N3	0,479
DE000DFH73P8	0,239
DE000DFH73Q6	1,436
DE000DFH73R4	0,463
DE000DFH73S2	0,082
DE000DFH73T0	0,579
DE000DFH73U8	0,024
DE000DFH73V6	0,072
DE000DFH73W4	0,676
DE000DFH73X2	0,024
DE000DFH73Y0	0,226
DE000DFH73Z7	0,049
DE000DFH7305	0,648
DE000DFH7313	12,961
DE000DFH7321	0,023
DE000DFH7339	0,148
DE000DFH7347	0,046
DE000DFH7354	0,172
DE000DFH7362	0,026
DE000DFH7370	0,128
DE000DFH7388	0,512
DE000DFH7396	0,070
DE000DFH74A8	3,990
DE000DFH74B6	0,123
DE000DFH74C4	0,982
DE000DFH74D2	2,455
DE000DFH74E0	0,439
DE000DFH74F7	0,081
DE000DFH74G5	0,162
DE000DFH74H3	0,038

DE000DFH74J9	0,076
DE000DFH74K7	0,372
DE000DFH74L5	0,075
DE000DFH74M3	0,403
DE000DFH74N1	0,202
DE000DFH74P6	4,841
DE000DFH74Q4	0,223
DE000DFH74R2	1,339
DE000DFH74S0	0,032
DE000DFH74T8	0,162
DE000DFH74U6	0,323
DE000DFH74V4	0,646
DE000DFH74W2	0,157
DE000DFH74X0	0,073
DE000DFH74Y8	0,064
DE000DFH74Z5	0,202
DE000DFH7404	0,040
DE000DFH7412	0,807
DE000DFH7420	0,155
DE000DFH7438	0,077
DE000DFH7446	1,547
DE000DFH7453	0,195
DE000DFH7461	0,694
DE000DFH7479	1,034
DE000DFH7487	0,608
DE000DFH7495	3,648
DE000DFH75A5	0,152
DE000DFH75B3	0,215
DE000DFH75C1	0,055
DE000DFH75D9	0,092
DE000DFH75E7	0,184
DE000DFH75F4	0,037
DE000DFH75G2	3,679
DE000DFH75H0	0,204
DE000DFH75J6	0,102
DE000DFH75K4	0,020
DE000DFH75L2	2,035
DE000DFH75M0	0,170
DE000DFH75N8	0,358
DE000DFH75P3	0,745
DE000DFH75Q1	0,021
DE000DFH75R9	0,104
DE000DFH75S7	2,535
DE000DFH75T5	2,028
DE000DFH75U3	1,521

DE000DFH75V1	1,014
DE000DFH75W9	0,507
DE000DFH75X7	0,127
DE000DFH75Y5	0,254
DE000DFH75Z2	0,761
DE000DFH7503	1,014
DE000DFH7511	2,282
DE000DFH7529	3,042
DE000DFH7537	0,112
DE000DFH7545	1,645
DE000DFH7552	0,054
DE000DFH7560	0,142
DE000DFH7578	0,426
DE000DFH7586	0,085
DE000DFH7594	0,118
DE000DFH76A3	0,036
DE000DFH76B1	0,303
DE000DFH76C9	0,098
DE000DFH76D7	0,049
DE000DFH76E5	0,329
DE000DFH76F2	0,144
DE000DFH76G0	0,111
DE000DFH76H8	0,222
DE000DFH76J4	0,091
DE000DFH76K2	0,263
DE000DFH76L0	0,023
DE000DFH76M8	0,023
DE000DFH76N6	1,241
DE000DFH76P1	0,160
DE000DFH76Q9	1,277
DE000DFH76R7	0,420
DE000DFH76S5	0,173
DE000DFH76T3	0,043
DE000DFH76U1	1,040
DE000DFH76V9	0,216
DE000DFH76W7	0,267
DE000DFH76X5	0,053
DE000DFH76Y3	0,243
DE000DFH76Z0	0,298
DE000DFH7602	0,097
DE000DFH7610	0,097
DE000DFH7628	0,297
DE000DFH7636	0,785
DE000DFH7644	1,108
DE000DFH7651	0,102

DE000DFH7669	0,173
DE000DFH7677	0,991
DE000DFH7685	4,707
DE000DFH7693	0,023
DE000DFH77A1	0,045
DE000DFH77B9	0,068
DE000DFH77C7	0,455
DE000DFH77D5	2,134
DE000DFH77E3	0,216
DE000DFH77F0	0,038
DE000DFH77G8	0,066
DE000DFH77H6	0,223
DE000DFH77J2	0,296
DE000DFH77K0	0,593
DE000DFH77L8	0,890
DE000DFH77M6	0,228
DE000DFH77N4	0,054
DE000DFH77P9	0,166
DE000DFH77Q7	3,328
DE000DFH77R5	0,203
DE000DFH77S3	0,509
DE000DFH77T1	0,207
DE000DFH77U9	0,207
DE000DFH77V7	0,197
DE000DFH77W5	0,211
DE000DFH77X3	0,165
DE000DFH77Y1	0,331
DE000DFH77Z8	0,144
DE000DFH7701	0,654
DE000DFH7719	0,196
DE000DFH7727	0,033
DE000DFH7735	0,387
DE000DFH7743	0,194
DE000DFH7750	0,213
DE000DFH7768	0,067
DE000DFH7776	1,616
DE000DFH7784	0,108
DE000DFH7792	0,940
DE000DFH78A9	0,088
DE000DFH78B7	0,328
DE000DFH78C5	0,049
DE000DFH78D3	0,061
DE000DFH78E1	0,097
DE000DFH78F8	0,063
DE000DFH78G6	0,118

DE000DFH78H4	0,024
DE000DFH78J0	2,361
DE000DFH78K8	0,081
DE000DFH78L6	0,043
DE000DFH78M4	0,216
DE000DFH78N2	0,866
DE000DFH78P7	2,164
DE000DFH78Q5	0,586

Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 28. Mai 2020.

2. Vertriebsvergütung und Platzierung

Es gibt keine Vertriebsvergütung.

Die Wertpapiere werden ohne Zwischenschaltung weiterer Parteien unmittelbar von der Emittentin und/oder einer oder mehreren Volksbanken und Raiffeisenbanken und/oder ggf. weiteren Banken angeboten.

3. Zulassung zum Handel und Börsennotierung

Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.

Die Wertpapiere sollen ab dem Beginn des öffentlichen Angebots an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:

- Freiverkehr an der Börse Stuttgart
- Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse

4. Informationen zum Basiswert

Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts (wie in den Optionsbedingungen definiert) sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter www.onvista.de abrufbar.

5. Risiken

In Ziffer 2.1 des Kapitels II des Basisprospekts sind die Ausführungen unter der Überschrift „Rückzahlungsprofil 4 (Open End Turbo Optionsscheine)“ sowie die Ausführungen in Ziffer 2.3 des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar. Im Hinblick auf die basiswertspezifischen Risiken ist die Ziffer 2.2 (a) des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar.

6. Allgemeine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere

Eine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere ist im Kapitel VI des Basisprospekts in der Einleitung und unter der Überschrift „4. Rückzahlungsprofil 4 (Open End Turbo Optionsscheine)“ zu finden.

II. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Typ Call / Put	Anfängliche Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts	Anfänglicher Basispreis in Währung des Basiswerts	Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum	Rundungsfaktor	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DFH73G7	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	196,5030	196,5030	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH73H5	5.000.000	Adyen NV	NL0012969182	EUR	Call	915,2330	915,2330	2,532000	4	0,010	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73J1	5.000.000	Adyen NV	NL0012969182	EUR	Put	1.126,4400	1.126,4400	-3,468000	4	0,010	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73K9	5.000.000	Adyen NV	NL0012969182	EUR	Put	1.501,9200	1.501,9200	-3,468000	4	0,010	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73L7	5.000.000	Aegon NV	NL0000303709	EUR	Put	2,2110	2,2110	-3,460000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73M5	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	55,6270	55,6270	-3,460000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH73N3	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Call	9,0920	9,0920	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH73P8	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Call	9,3320	9,3320	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH73Q6	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Put	11,0070	11,0070	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH73R4	5.000.000	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	Call	195,4880	195,4880	3,303380	4	0,100	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH73S2	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	165,2120	165,2120	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH73T0	5.000.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	Put	44,3590	44,3590	-3,460000	4	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX
DE000DFH73U8	5.000.000	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	Put	9,8070	9,8070	-3,460000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73V6	5.000.000	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	Put	10,2860	10,2860	-3,460000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73W4	5.000.000	ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	Call	263,7620	263,7620	2,540000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73X2	5.000.000	Aumann AG	DE000A2DAM03	EUR	Put	9,8200	9,8200	-3,460000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH73Y0	5.000.000	Baidu Inc	US0567521085	USD	Call	95,2620	95,2620	3,303380	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE

DE000DFH7327	5.000.000	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	Put	2,0110	2,0110	-3,460000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFH7305	5.000.000	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	Call	27,3770	27,3770	3,303380	4	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH7313	5.000.000	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	Put	42,1190	42,1190	-2,696620	4	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH7321	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	45,8760	45,8760	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7339	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	60,7310	60,7310	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7347	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Call	90,6450	90,6450	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7354	5.000.000	Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	Put	36,1990	36,1990	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7362	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	51,4360	51,4360	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7370	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	52,4600	52,4600	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7388	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	56,2980	56,2980	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7396	5.000.000	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	Call	27,1710	27,1710	2,540000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH74A8	5.000.000	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	EUR	Put	10,6400	10,6400	-3,460000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH74B6	5.000.000	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	Call	47,8630	47,8630	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74C4	5.000.000	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	Put	58,9080	58,9080	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74D2	5.000.000	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	Put	73,6350	73,6350	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74E0	5.000.000	Capgemini SE	FR0000125338	EUR	Call	83,3530	83,3530	2,540000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH74F7	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,3270	3,3270	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74G5	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	3,4080	3,4080	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74H3	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	75,5360	75,5360	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74J9	5.000.000	Covestro AG	DE0006062144	EUR	Put	31,1960	31,1960	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74K7	5.000.000	CropEnergies AG	DE000A0LAUP1	EUR	Call	7,0730	7,0730	2,540000	4	1,000	XETRA	-/-

DE000DFH74L5	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	30,7760	30,7760	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74M3	5.000.000	Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	Call	76,6560	76,6560	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74N1	5.000.000	Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	Call	78,6730	78,6730	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74P6	5.000.000	Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	Put	129,1040	129,1040	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74Q4	5.000.000	Dermapharm Holding SE	DE000A2GS5D8	EUR	Call	42,4110	42,4110	2,040000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH74R2	5.000.000	Dermapharm Holding SE	DE000A2GS5D8	EUR	Put	58,0360	58,0360	-2,960000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH74S0	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	6,4960	6,4960	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74T8	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	6,6260	6,6260	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74U6	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	6,7870	6,7870	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74V4	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	7,1100	7,1100	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74W2	5.000.000	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNUT7	EUR	Call	29,9010	29,9010	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH74X0	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	144,6480	144,6480	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74Y8	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Put	13,4660	13,4660	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74Z5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,8720	7,8720	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7404	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,1140	8,1140	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7412	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	8,8810	8,8810	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7420	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Call	29,3930	29,3930	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7438	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Call	30,1670	30,1670	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7446	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	46,4100	46,4100	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7453	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Put	79,8480	79,8480	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7461	5.000.000	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	DE0005659700	EUR	Call	131,7650	131,7650	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-

DE000DFH7479	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	7,9270	7,9270	-3,460000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH7487	5.000.000	Encavis AG	DE0006095003	EUR	Call	11,5520	11,5520	2,540000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH7495	5.000.000	Encavis AG	DE0006095003	EUR	Put	15,8080	15,8080	-3,460000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH75A5	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	6,2220	6,2220	-3,460000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH75B3	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	8,8170	8,8170	-3,460000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH75C1	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Call	21,3430	21,3430	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75D9	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Put	37,8230	37,8230	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75E7	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	71,7310	71,7310	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75F4	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	73,2020	73,2020	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75G2	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	110,3550	110,3550	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75H0	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	38,6700	38,6700	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75J6	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	39,6870	39,6870	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75K4	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	40,5010	40,5010	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75L2	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	61,0580	61,0580	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75M0	5.000.000	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	EUR	Put	35,7210	35,7210	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75N8	5.000.000	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	Call	139,6690	139,6690	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75P3	5.000.000	Hapag-Lloyd AG	DE000HLAG475	EUR	Call	141,5500	141,5500	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75Q1	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	41,9740	41,9740	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75R9	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	42,8090	42,8090	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75S7	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Call	25,3500	25,3500	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75T5	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Call	30,4200	30,4200	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-

DE000DFH75U3	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Call	35,4900	35,4900	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75V1	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Call	40,5600	40,5600	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75W9	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Call	45,6300	45,6300	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75X7	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Call	49,4330	49,4330	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75Y5	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Put	53,2350	53,2350	-3,460000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75Z2	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Put	58,3050	58,3050	-3,460000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7503	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Put	60,8400	60,8400	-3,460000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7511	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Put	73,5150	73,5150	-3,460000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7529	5.000.000	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	Put	81,1200	81,1200	-3,460000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7537	5.000.000	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	Put	23,4470	23,4470	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7545	5.000.000	Hypoport AG	DE0005493365	EUR	Call	312,5500	312,5500	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7552	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Put	22,1860	22,1860	-3,460000	4	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFH7560	5.000.000	INDUS Holding AG	DE0006200108	EUR	Call	27,0040	27,0040	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7578	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	16,6290	16,6290	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7586	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	16,9700	16,9700	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7594	5.000.000	ING Groep NV	NL0011821202	EUR	Put	4,8220	4,8220	-3,460000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH76A3	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	Call	1,4020	1,4020	2,540000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH76B1	5.000.000	JD.com	US47215P1066	USD	Call	40,4790	40,4790	3,303380	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH76C9	5.000.000	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	Call	18,6770	18,6770	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76D7	5.000.000	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	Call	19,1690	19,1690	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76E5	5.000.000	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	Put	19,7520	19,7520	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFH76F2	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Call	5,6200	5,6200	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH76G0	5.000.000	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	Call	43,2170	43,2170	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76H8	5.000.000	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	Put	46,5410	46,5410	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76J4	5.000.000	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	Call	17,2570	17,2570	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH76K2	5.000.000	KWS Saat SE	DE0007074007	EUR	Call	49,9230	49,9230	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH76L0	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Call	44,9040	44,9040	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76M8	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	45,3560	45,3560	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76N6	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	57,5410	57,5410	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76P1	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	6,5450	6,5450	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH76Q9	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	7,6620	7,6620	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH76R7	5.000.000	Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	Put	172,3030	172,3030	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76S5	5.000.000	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	Call	15,5930	15,5930	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76T3	5.000.000	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	Call	16,8920	16,8920	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76U1	5.000.000	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	Put	27,7200	27,7200	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76V9	5.000.000	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	Call	4,1070	4,1070	2,540000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH76W7	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Call	104,3010	104,3010	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76X5	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Call	106,4400	106,4400	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76Y3	5.000.000	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	Call	94,7600	94,7600	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76Z0	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Put	122,2310	122,2310	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7602	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Call	192,1590	192,1590	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7610	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	194,0910	194,0910	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFH7628	5.000.000	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	Call	56,4060	56,4060	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7636	5.000.000	NetEase Inc	US64110W1027	USD	Call	331,6220	331,6220	3,303380	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH7644	5.000.000	New Work SE	DE000NWRK013	EUR	Call	210,4250	210,4250	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7651	5.000.000	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	Put	21,3680	21,3680	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7669	5.000.000	OHB SE	DE0005936124	EUR	Call	32,9180	32,9180	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7677	5.000.000	PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3	EUR	Put	29,7300	29,7300	-3,460000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7685	5.000.000	Pfeiffer Vacuum Technology AG	DE0006916604	EUR	Put	203,9700	203,9700	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7693	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	9,3210	9,3210	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77A1	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	9,5490	9,5490	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77B9	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	9,7760	9,7760	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77C7	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	13,6410	13,6410	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77D5	5.000.000	Rational AG	DE0007010803	EUR	Call	405,4600	405,4600	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77E3	5.000.000	Repsol SA	ES0173516115	EUR	Call	8,4390	8,4390	2,540000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFH77F0	5.000.000	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	Put	15,6980	15,6980	-3,460000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH77G8	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Call	25,8910	25,8910	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77H6	5.000.000	SAF-Holland SA	LU0307018795	EUR	Put	4,6730	4,6730	-3,460000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77J2	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	Put	12,1570	12,1570	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77K0	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	Put	12,4530	12,4530	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77L8	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	Put	12,7500	12,7500	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77M6	5.000.000	Sanofi SA	FR0000120578	EUR	Call	89,0710	89,0710	2,540000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH77N4	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Call	107,3510	107,3510	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFH77P9	5.000.000	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	Call	6,4890	6,4890	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77Q7	5.000.000	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	Put	9,9830	9,9830	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77R5	5.000.000	Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	Call	79,0630	79,0630	2,540000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH77S3	5.000.000	SFC Energy AG	DE0007568578	EUR	Call	9,6620	9,6620	2,540000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77T1	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Call	80,7010	80,7010	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77U9	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	84,8390	84,8390	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77V7	5.000.000	Siltronic AG	DE000WAF3001	EUR	Call	76,8400	76,8400	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77W5	5.000.000	Singulus Technologies AG	DE000A1681X5	EUR	Call	4,0090	4,0090	2,540000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77X3	5.000.000	SLM Solutions Group AG	DE000A111338	EUR	Call	6,4500	6,4500	2,540000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77Y1	5.000.000	SLM Solutions Group AG	DE000A111338	EUR	Put	6,9460	6,9460	-3,460000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77Z8	5.000.000	SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	Put	30,2610	30,2610	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7701	5.000.000	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	Call	6,5400	6,5400	2,540000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH7719	5.000.000	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	Call	11,1170	11,1170	2,540000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH7727	5.000.000	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	Put	13,4060	13,4060	-3,460000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH7735	5.000.000	Stabilus SA	LU1066226637	EUR	Call	34,8570	34,8570	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7743	5.000.000	Stabilus SA	LU1066226637	EUR	Put	40,6670	40,6670	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7750	5.000.000	TeamViewer AG	DE000A2YN900	EUR	Call	40,3750	40,3750	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7768	5.000.000	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	Call	2,6260	2,6260	2,540000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7776	5.000.000	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	Put	4,3090	4,3090	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7784	5.000.000	Telefonica SA	ES0178430E18	EUR	Put	4,4390	4,4390	-3,460000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFH7792	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Put	6,3090	6,3090	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFH78A9	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	Put	3,6050	3,6050	-3,460000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH78B7	5.000.000	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	Call	3,2830	3,2830	2,540000	4	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH78C5	5.000.000	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	Put	7,0580	7,0580	-3,460000	4	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH78D3	5.000.000	Uniper SE	DE000UNSE018	EUR	Call	23,6150	23,6150	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78E1	5.000.000	Vivendi SA	FR0000127771	EUR	Put	20,3890	20,3890	-3,460000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH78F8	5.000.000	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	EUR	Put	126,7310	126,7310	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78G6	5.000.000	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	Call	46,0350	46,0350	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78H4	5.000.000	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	Call	46,9790	46,9790	2,540000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78J0	5.000.000	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	Put	70,8230	70,8230	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78K8	5.000.000	Weibo Corp	US9485961018	USD	Put	36,1390	36,1390	-2,696620	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH78L6	5.000.000	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	Put	87,0080	87,0080	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78M4	5.000.000	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	Put	88,7390	88,7390	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78N2	5.000.000	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	Put	95,2330	95,2330	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78P7	5.000.000	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	Put	108,2190	108,2190	-3,460000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78Q5	5.000.000	zooplus AG	DE0005111702	EUR	Call	111,2450	111,2450	2,540000	4	0,100	XETRA	-/-

Die Optionsbedingungen gelten jeweils gesondert für jede in der vorstehenden Tabelle („Tabelle“) aufgeführte ISIN und sind für jeden Optionsschein separat zu lesen. Die für die ISIN jeweils geltenden Angaben finden sich in einer Reihe mit der dazugehörigen ISIN wieder.

§ 1 Form, Übertragbarkeit

- (1) Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland („**DZ BANK**“ oder „**Emittentin**“) begibt auf den Basiswert (§ 2 Absatz (2) (a)) bezogene DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine in Höhe des in der Tabelle angegebenen Emissionsvolumens („**Optionsscheine**“, in der Gesamtheit eine „**Emission**“). Die Emission ist eingeteilt in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Optionsscheine.
- (2) Die Optionsscheine sind in einem Global-Inhaber-Optionsschein ohne Zinsschein („**Globalurkunde**“) verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („**Clearstream Banking AG**“) hinterlegt ist; die Clearstream Banking AG oder ihr Rechtsnachfolger werden nachstehend als „**Verwahrer**“ bezeichnet. Das Recht der Inhaber von Optionsscheinen („**Gläubiger**“) auf Lieferung von Einzelurkunden ist während der gesamten Laufzeit ausgeschlossen. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln des Verwahrers und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland von Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und Clearstream Banking S.A., Luxemburg, übertragen werden können. Die Globalurkunde trägt die Unterschriften von zwei zeichnungsberechtigten Vertretern der Emittentin oder von den im Auftrag der Emittentin handelnden Vertretern des Verwahrers.
- (3) Die Optionsscheine können ab einer Mindestzahl von einem Optionsschein oder einem ganzzahligen Vielfachen davon erworben, verkauft, gehandelt, übertragen und ausgeübt werden.

§ 2 Rückzahlungsprofil

- (1) Der Gläubiger hat, vorbehaltlich einer Kündigung gemäß § 6, je Optionsschein das Recht („**Optionsrecht**“), nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen („**Bedingungen**“) von der Emittentin den Rückzahlungsbetrag (Absatz (3)) am Rückzahlungstermin (Absatz (2) (b)) zu verlangen. Dieses Recht kann nur zu einem Einlösungstermin (Absatz (2) (b)) ausgeübt werden.
- (2) Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten die folgenden Definitionen:
 - (a) „**Bankarbeitstag**“ ist ein Tag, an dem TARGET2 (TARGET steht für Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System und ist das Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro) in Betrieb ist.
„**Basiswert**“ bzw. „**Referenzaktie**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Aktie der in der Tabelle angegebenen Gesellschaft („**Gesellschaft**“) mit der ebenfalls in der Tabelle angegebenen ISIN.
Wenn die Währung des Basiswerts nicht auf EUR lautet, gilt folgende Bestimmung:
„**Fixing**“ ist, vorbehaltlich § 6, das Euro-Fixing, das von der Europäischen Zentralbank täglich um 14:15 Uhr MEZ festgestellt und gegen 16:00 Uhr MEZ auf der Reuters Seite „ECB37“ veröffentlicht wird. Sollte das Fixing nicht mehr auf dieser Reuters Seite, sondern auf einer anderen Seite („**Ersatzseite**“) veröffentlicht werden, so ist das Fixing der auf dieser Ersatzseite veröffentlichte Kurs. Die Ersatzseite ist auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich. Bis zum Ausübungstag (Absatz (b)) (einschließlich) ist die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berechtigt, das Fixing neu zu bestimmen. Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.
„**Geschäftstag**“ ist ein Tag, an dem Banken in Frankfurt am Main für ihren gewöhnlichen Geschäftsbetrieb geöffnet haben.
„**Maßgebliche Börse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Börse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit dem Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich des Basiswerts nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Börse). Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.
„**Maßgebliche Terminbörse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Terminbörse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in

einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Terminbörse). Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.

„**Optionsscheinwährung**“ ist Euro.

„**Üblicher Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben.

„**Währung des Basiswerts**“ ist die in der Tabelle angegebene Handelswährung des Basiswerts.

- (b) „**Ausübungstag**“ ist, vorbehaltlich des nächsten Satzes, Absatz (3) (b) und § 5 Absatz (2), der Einlösungstermin, zu dem der Gläubiger die Optionsscheine gemäß Absatz (4) ordnungsgemäß eingelöst hat, bzw. der Ordentliche Kündigungstermin (Absatz (5)), zu dem die Emittentin die Optionsscheine gemäß Absatz (5) ordnungsgemäß gekündigt hat. Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag.

„**Beobachtungstag**“ ist, vorbehaltlich § 5 Absatz (3), jeder Übliche Handelstag vom 7. Mai 2020 („**Beginn des öffentlichen Angebots**“) bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Knock-out-Barriere**“ ist zum Beginn des öffentlichen Angebots die in der Tabelle angegebene anfängliche Knock-out-Barriere. Die Knock-out-Barriere wird, vorbehaltlich § 6, anschließend für jeden weiteren Kalendertag angepasst, so dass die angepasste Knock-out-Barriere dem angepassten Basispreis entspricht.

„**Referenzpreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.

- (d) Alle Anpassungen an einem Kalendertag gelten jeweils ab dem Beginn dieses Kalendertags (0:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main). Sämtliche Ermittlungen, Anpassungen und Feststellungen der Emittentin nach diesem Absatz (2) werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

(3)

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

- (a) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird, vorbehaltlich Absatz (b), nach der folgenden Formel¹ berechnet:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Euro-Gegenwert wird an dem auf den Ausübungstag folgenden Kalendertag, an dem ein Fixing stattfindet, zum EUR/DKK-Kurs errechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

RP: der Referenzpreis

¹ Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

- (b) Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der Knock-out-Barriere („**Knock-out-Ereignis**“), gilt Folgendes:

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Rückzahlungstermin gezahlt, wobei der Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl der Optionsscheine, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

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

- (a) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird, vorbehaltlich Absatz (b), nach der folgenden Formel² berechnet:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

RP: der Referenzpreis

- (b) Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der Knock-out-Barriere („**Knock-out-Ereignis**“), gilt Folgendes:

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Rückzahlungstermin gezahlt, wobei der Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl der Optionsscheine, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

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

- (a) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird, vorbehaltlich Absatz (b), nach der folgenden Formel³ berechnet:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Euro-Gegenwert wird an dem auf den Ausübungstag folgenden Kalendertag, an dem ein Fixing stattfindet, zum EUR/USD-Kurs errechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

RP: der Referenzpreis

- (b) Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der Knock-out-Barriere („**Knock-out-Ereignis**“), gilt Folgendes:

² Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.

³ Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Rückzahlungstermin gezahlt, wobei der Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl der Optionsscheine, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

- (4) Der Gläubiger ist berechtigt, die Optionsscheine an jedem Einlösungstermin zum Rückzahlungsbetrag einzulösen („**Einlösungsrecht**“). Die Einlösung erfolgt, indem der Gläubiger mindestens zehn Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine Erklärung in Textform („**Einlösungserklärung**“) an die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank („**Zahlstelle**“) schickt (E-Mail-Adresse: eigene_emissionen@dzbank.de, Fax: (089) 2134 - 2251). Die Einlösungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie muss folgende Angaben enthalten:
- den Namen und die Anschrift des Gläubigers sowie die Angabe einer Telefonnummer,
 - die Erklärung des Gläubigers, hiermit sein Einlösungsrecht auszuüben,
 - die Angabe eines bei einem Kreditinstitut unterhaltenen Euro-Kontos, auf das der Rückzahlungsbetrag überwiesen werden soll,
 - die Anzahl der Optionsscheine, die eingelöst werden sollen, wobei mindestens ein Optionsschein oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon eingelöst werden kann und
 - die ISIN und/oder die Wertpapierkennnummer der Optionsscheine, für die das Einlösungsrecht ausgeübt werden soll.

Des Weiteren müssen die Optionsscheine bei der Zahlstelle eingegangen sein, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zahlstelle, die Optionsscheine aus dem ggf. bei der Zahlstelle unterhaltenen Depot zu entnehmen, oder (ii) durch Übertragung der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Verwahrer.

Die Optionsscheine gelten auch als geliefert, wenn Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und/oder Clearstream Banking S.A., Luxemburg, die unwiderrufliche Übertragung der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Verwahrer veranlasst haben und der Zahlstelle hierüber bei Einlösung bis zum zehnten Bankarbeitstag vor dem Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine entsprechende Erklärung von Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und/oder Clearstream Banking S.A., Luxemburg, per Telefax vorliegt.

Mit der frist- und formgerechten Ausübung des Einlösungsrechts und der Zahlung des Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Optionsscheinen. Weicht die in der Einlösungserklärung genannte Anzahl von Optionsscheinen, für die die Einlösung beantragt wird, von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen Optionsscheine ab, so gilt die Einlösungserklärung nur für die kleinere Anzahl von Optionsscheinen als eingereicht. Etwaige überschüssige Optionsscheine werden auf Kosten und Gefahr des Gläubigers an diesen zurück übertragen.

Sollte eine der unter diesem Absatz (4) genannten Voraussetzungen nicht erfüllt werden, ist die Einlösungserklärung nichtig. Hält die Emittentin die Einlösungserklärung für nichtig, zeigt sie dies dem Gläubiger umgehend an.

Mit der Einlösung der Optionsscheine am jeweiligen Einlösungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Optionsscheinen.

- (5) Die Emittentin hat das Recht, die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise, am ersten Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im September 2020 („**Ordentlicher Kündigungstermin**“) ordentlich zu kündigen („**Ordentliche Kündigung**“). Die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist mindestens 30 Kalendertage vor dem jeweiligen Ordentlichen Kündigungstermin gemäß § 8 zu veröffentlichen. Im Falle einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erfolgt die Rückzahlung der Optionsscheine am Rückzahlungstermin zum Rückzahlungsbetrag. Das Recht der Gläubiger, das Einlösungsrecht der Optionsscheine zu einem Einlösungstermin wahrzunehmen, der vor dem Ordentlichen Kündigungstermin liegt, und die Möglichkeit, dass ein Knock-out-Ereignis eintreten kann, wird durch die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin nicht berührt.

§ 3 Begebung weiterer Optionsscheine, Rückkauf

- (1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtanzahl erhöhen. Der Begriff „**Emission**“ erfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

- (2) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Optionsscheine am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben, wieder zu verkaufen, zu halten, zu entwerten oder in anderer Weise zu verwerten.

§ 4 Zahlungen

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich unwiderruflich, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der Optionsscheinwährung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.
- (2) Sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an den Verwahrer oder dessen Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Leistung an den Verwahrer oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.
- (3) Alle Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Zahlung der gemäß diesen Bedingungen geschuldeten Geldbeträge anfallen, sind von den Gläubigern zu zahlen. Die Emittentin ist berechtigt, von den gezahlten Geldbeträgen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von den Gläubigern gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

§ 5 Marktstörung

- (1) Eine „**Marktstörung**“ ist
- (a) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels allgemein an der Maßgeblichen Börse oder in der Referenzaktie durch die Maßgebliche Börse,
- (b) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels allgemein an der Maßgeblichen Terminbörse oder in Future- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenzaktie durch die Maßgebliche Terminbörse oder
- (c) die vollständige oder teilweise Schließung der Maßgeblichen Börse oder der Maßgeblichen Terminbörse,

jeweils an einem Üblichen Handelstag, vorausgesetzt die Emittentin bestimmt, dass einer oder mehrere dieser Umstände für die Bewertung der Optionsscheine bzw. für die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Optionsscheinen wesentlich ist bzw. sind.

- (2) Falls an dem Ausübungstag eine Marktstörung vorliegt, wird der Ausübungstag auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag verschoben, an dem keine Marktstörung vorliegt. Liegt auch an dem achten Üblichen Handelstag noch eine Marktstörung vor, so gilt dieser achte Tag ungeachtet des Vorliegens einer Marktstörung als Ausübungstag und die Emittentin bestimmt den Referenzpreis an diesem achten Üblichen Handelstag.
- (3) Falls an einem Beobachtungstag zu irgendeinem Zeitpunkt eine Marktstörung vorliegt, bleibt dieser Tag ein Beobachtungstag. Die Ermittlung des Beobachtungspreises wird jedoch für die Zeitpunkte, zu denen eine Marktstörung vorliegt, ausgesetzt. Liegt eine Marktstörung jedoch an neun aufeinanderfolgenden Beobachtungstagen vor, bestimmt die Emittentin den Beobachtungspreis für die von einer Marktstörung betroffenen Zeitpunkte für diesen neunten Beobachtungstag.
- (4) Sämtliche Bestimmungen der Emittentin nach diesem § 5 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

§ 6 Anpassung, Ersetzung und Kündigung

- (1) Gibt die Gesellschaft einen Potenziellen Anpassungsgrund bekannt, der nach der Bestimmung der Emittentin einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den rechnerischen Wert der Referenzaktie hat, ist die Emittentin berechtigt, die Bedingungen anzupassen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen. Folgende Ereignisse sind ein „**Potenzieller Anpassungsgrund**“:

- (a) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Referenzaktie (soweit keine Verschmelzung vorliegt), eine Zuteilung von Referenzaktien oder eine Ausschüttung einer Dividende in Form von Referenzaktien an die Aktionäre der Gesellschaft mittels Bonus, Gratisaktien, aufgrund einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder ähnlichem,
 - (b) eine Zuteilung oder Dividende an die Inhaber von Referenzaktien in Form von (A) Referenzaktien oder (B) sonstigen Aktien oder Wertpapieren, die in gleichem Umfang oder anteilmäßig wie einem Inhaber von Referenzaktien ein Recht auf Zahlung einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses gewähren oder (C) Bezugsrechten bei einer Kapitalerhöhung gegen Einlagen oder (D) Aktien oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Einheit, die von der Gesellschaft aufgrund einer Abspaltung, Ausgliederung oder einer ähnlichen Transaktion unmittelbar oder mittelbar erworben wurden oder gehalten werden oder (E) sonstigen Wertpapieren, Rechten, Optionsscheinen oder Vermögenswerten, für die eine unter dem (von der Emittentin bestimmten) aktuellen Marktpreis liegende Gegenleistung (Geld oder Sonstiges) erbracht wird,
 - (c) Ausschüttungen der Gesellschaft, die von der Maßgeblichen Terminbörse als Sonderdividende behandelt werden,
 - (d) eine Zahlungsaufforderung der Gesellschaft für nicht voll einbezahlte Referenzaktien,
 - (e) ein Rückkauf der Referenzaktien durch die Gesellschaft oder ihre Tochtergesellschaften, ungeachtet ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder der Kaufpreis in bar, in Form von Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird,
 - (f) der Eintritt eines Ereignisses bezüglich der Gesellschaft, der dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgeschüttet oder von Aktien der Gesellschaft abgetrennt werden - aufgrund eines Aktionärsrechteplans (Shareholder Rights Plan) oder eines Arrangements gegen feindliche Übernahmen, der bzw. das für den Eintritt bestimmter Fälle die Ausschüttung von Vorzugsaktien, Optionsscheinen, Anleihen oder Aktienbezugsrechten unterhalb des (von der Emittentin bestimmten) Marktwerts vorsieht -, wobei jede Anpassung, die aufgrund eines solchen Ereignisses durchgeführt wird, bei Rücknahme dieser Rechte wieder durch die Emittentin rückangepasst wird, oder
 - (g) andere Fälle, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den rechnerischen Wert der Referenzaktie haben können.
- (2) In den folgenden Fällen wird die Emittentin, sofern der Fall nach ihrer Bestimmung für die Bewertung der Optionsscheine wesentlich ist, die Bedingungen anpassen oder die Optionsscheine gemäß Absatz (7) kündigen:
- (a) falls die Liquidität bezüglich der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse deutlich abnimmt,
 - (b) falls aus irgendeinem Grund die Notierung oder der Handel der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse eingestellt wird oder die Einstellung von der Maßgeblichen Börse angekündigt wird, wobei für den Fall, dass eine Notierung oder Einbeziehung für die Referenzaktie an einer anderen Börse besteht, die Emittentin berechtigt ist, eine andere Börse oder ein anderes Handelssystem für die Referenzaktie als neue Maßgebliche Börse zu bestimmen und in diesem Zusammenhang Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, oder
 - (c) falls (i) die Maßgebliche Terminbörse bei den auf die Referenzaktie gehandelten Future- oder Optionskontrakten eine Anpassung ankündigt oder vornimmt insbesondere bei den auf die Referenzaktie gehandelten Future- oder Optionskontrakten die Referenzaktie auf die zum Umtausch angemeldeten Aktien ändert oder (ii) die Maßgebliche Terminbörse den Handel von Future- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenzaktie einstellt oder beschränkt oder (iii) die Maßgebliche Terminbörse die vorzeitige Abrechnung auf gehandelte Future- oder Optionskontrakten bezogen auf die Referenzaktie ankündigt oder vornimmt, wobei für den Fall, dass an einer anderen Terminbörse Future- oder Optionskontrakte auf die Referenzaktie gehandelt werden oder ein solcher Handel von der Terminbörse angekündigt ist, die Emittentin berechtigt ist, eine neue Maßgebliche Terminbörse zu bestimmen und in diesem Zusammenhang Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, oder
 - (d) falls die Währung des Basiswerts nicht auf EUR lautet und sich das Fixing nach der Bestimmung der Emittentin wesentlich ändert.
- (3) In den folgenden Fällen ist die Emittentin berechtigt, sofern der Fall nach ihrer Bestimmung für die Bewertung der Optionsscheine wesentlich ist, die Optionsscheine gemäß Absatz (7) zu kündigen:

- (a) falls bei der Gesellschaft der Insolvenzfall, die Auflösung, die Liquidation oder ein ähnlicher Fall droht, unmittelbar bevorsteht oder eingetreten ist oder ein Insolvenzantrag gestellt worden ist,
 - (b) falls alle Aktien oder alle wesentlichen Vermögenswerte der Gesellschaft verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle übertragen werden müssen,
 - (c) falls eine Änderung der Rechtsgrundlage erfolgt. Eine „**Änderung der Rechtsgrundlage**“ liegt vor, wenn (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (u.a. Steuergesetzen) oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden) es für die Emittentin vollständig oder teilweise rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, (A) ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu erfüllen oder (B) ein(e) bzw. mehrere Geschäft(e), Transaktion(en) oder Anlage(n) zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern, oder
 - (d) falls eine Übernahme aller Referenzaktien oder eines wesentlichen Teils durch eine andere Einheit oder Person erfolgt bzw. wenn eine andere Einheit oder Person das Recht hat, alle Referenzaktien oder einen wesentlichen Teil zu erhalten.
- (4) In den folgenden Fällen ist die Emittentin berechtigt, sofern der Fall nach ihrer Bestimmung für die Bewertung der Optionsscheine wesentlich ist, die Referenzaktie durch eine andere Aktie oder einen Korb von Aktien (jeweils „**Ersatzreferenzaktie**“) zu ersetzen („**Ersetzung**“) oder die Optionsscheine gemäß Absatz (7) zu kündigen. Im Fall der Ersetzung berücksichtigt die Emittentin bei ihrem Vorgehen die Regelungen in Absatz (9). Folgende Ereignisse können zu einer Ersetzung führen:
- (a) falls eine Konsolidierung, eine Verschmelzung, ein Zusammenschluss oder verbindlicher Aktientausch der Gesellschaft mit einer anderen Person oder Einheit erfolgt, oder
 - (b) falls die Gesellschaft Gegenstand einer Spaltung oder einer ähnlichen Maßnahme ist und den Gesellschaftern der Gesellschaft oder der Gesellschaft selbst stehen dadurch Gesellschaftsanteile oder andere Werte an einer oder mehreren anderen Gesellschaften oder sonstige Werte, Vermögensgegenstände oder Rechte zu.
- (5) Tritt ein Fall gemäß Absatz (4) (a) oder (b) ein und tritt demzufolge ein Rechtsnachfolger an die Stelle der Gesellschaft, wird im Rahmen einer Ersetzungsentscheidung in der Regel die betroffene Referenzaktie durch die Aktien des Rechtsnachfolgers als Ersatzreferenzaktie ersetzt. Ausnahmen von dieser Regel kommen jedoch aus wichtigem Grund in Betracht. Ein solch wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht an einer Börse gehandelt werden, wenn aus Sicht der Emittentin die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht ausreichend liquide sind, wenn Optionen auf die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht an einer Terminbörse gehandelt werden oder wenn es sich bei dem Rechtsnachfolger um einen Staat oder eine staatliche Organisation handelt.
- (6) Bei anderen als den in den Absätzen (1) bis (4) bezeichneten Ereignissen, die mit diesen Ereignissen wirtschaftlich gleichwertig sind und bei denen nach Bestimmung der Emittentin eine Anpassung oder Ersetzung oder Kündigung der Optionsscheine angemessen ist, ist die Emittentin berechtigt die Bedingungen anzupassen oder die Referenzaktie durch eine Ersatzreferenzaktie zu ersetzen oder die Optionsscheine gemäß Absatz (7) zu kündigen.
- (7) Im Fall einer Kündigung nach diesem § 6 erhalten die Gläubiger einen Betrag („**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin als angemessener Marktpreis für die Optionsscheine bestimmt wird, wobei die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet ist, sich an der Berechnungsweise der Maßgeblichen Terminbörse für den Kündigungsbetrag der Future- oder Optionskontrakte bezogen auf die Referenzaktie zu orientieren. Der Kündigungsbetrag wird fünf Bankarbeitstage nach dem Kündigungstag zur Zahlung fällig. Den Kündigungstag veröffentlicht die Emittentin gemäß § 8. Zwischen Veröffentlichung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten werden. Mit der Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen die Rechte aus den Optionsscheinen.
- (8) Falls ein von der Maßgeblichen Börse veröffentlichter Kurs der Referenzaktie, der für eine Zahlung gemäß den Bedingungen relevant ist, von der Maßgeblichen Börse nachträglich berichtigt und der berichtigte Kurs innerhalb von zwei Üblichen Handelstagen nach der

Veröffentlichung des ursprünglichen Kurses und vor einer Zahlung bekannt gegeben wird, kann der berichtigte Kurs von der Emittentin für die Zahlung gemäß den Bedingungen zugrunde gelegt werden.

- (9) Sämtliche Bestimmungen, Anpassungen, Entscheidungen und Ersetzungen der Emittentin nach diesem § 6 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen. Die Emittentin wird bei Anpassungen jeweils so vorgehen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine möglichst beibehalten wird. Im Zeitpunkt der Ermessensentscheidung wird die Maßnahme von der Emittentin so gewählt, dass sich der Kurs der Optionsscheine durch diese Maßnahme nicht oder allenfalls nur geringfügig verändert, wodurch jedoch spätere negative Wertveränderungen infolge der Ermessensentscheidung nicht ausgeschlossen werden können. Dabei ist die Emittentin berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktien gehandelt werden, zu berücksichtigen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, weitere oder andere Maßnahmen als die von der vorgenannten Börse vorgenommenen Maßnahmen durchzuführen, die ihr nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) wirtschaftlich angemessen erscheinen. Bei der Bestimmung der Ersatzreferenzaktie wird die Emittentin, vorbehaltlich Absatz (5), darauf achten, dass die Ersatzreferenzaktie eine ähnliche Liquidität, ein ähnliches internationales Ansehen sowie eine ähnliche Kreditwürdigkeit hat und aus einem ähnlichen wirtschaftlichen Bereich kommt wie die Referenzaktie. Im Fall der Ersetzung durch eine Ersatzreferenzaktie werden der Basispreis und die Knock-out-Barriere jeweils mit dem R-Faktor multipliziert bzw. das Bezugsverhältnis durch den R-Faktor geteilt. Der R-Faktor wird nach der folgenden Formel⁴ berechnet:

$$R_{\text{Faktor}} = \frac{SK_{\text{Ersatz}}}{SK_{\text{Ref}}}$$

dabei ist:

R_{Faktor} : der R-Faktor

SK_{Ersatz} : der Schlusskurs der Ersatzreferenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag

SK_{Ref} : der Schlusskurs der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag

Bei einer Ersetzung der Referenzaktie durch einen Korb von Ersatzreferenzaktien bestimmt die Emittentin den Anteil für jede Ersatzreferenzaktie, mit dem sie in dem Korb gewichtet wird. Der Korb von Ersatzreferenzaktien kann auch die bisherige Referenzaktie umfassen. Bei einer Ersetzung der Referenzaktie durch eine oder mehrere Ersatzreferenzaktien, bestimmt die Emittentin ferner die für die betreffende Ersatzreferenzaktie Maßgebliche Börse und Maßgebliche Terminbörse.

Falls die Emittentin nach diesem § 6 eine Bestimmung, Anpassung, Entscheidung oder Ersetzung vornimmt, bestimmt sie auch den maßgeblichen Stichtag, an dem die Maßnahme wirksam wird („**Stichtag**“). Ab dem Stichtag gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Referenzaktie als Bezugnahme auf die Ersatzreferenzaktie, jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Gesellschaft als Bezugnahme auf die Gesellschaft, welche die Ersatzreferenzaktie ausgegeben hat, und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse oder Maßgebliche Terminbörse als Bezugnahme auf die von der Emittentin neu bestimmte Maßgebliche Börse oder Maßgebliche Terminbörse. Darüber hinaus gelten die neu berechneten Werte ab dem Stichtag für alle künftigen relevanten Berechnungen. Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) nach diesem § 6 zu treffenden Bestimmungen, Anpassungen, Entscheidungen oder Ersetzungen gemäß § 8.

§ 7 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine andere Gesellschaft („**Neue Emittentin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:
- (a) die Neue Emittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in der Optionsscheinwährung an den Verwahrer transferieren kann und

⁴ Der R-Faktor wird wie folgt berechnet: Es wird der Schlusskurs der Ersatzreferenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag (Dividend) durch den Schlusskurs der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag (Divisor) geteilt.

- (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
 - (c) die Neue Emittentin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle an den Verwahrer transferieren darf und
 - (d) die Emittentin entweder unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Bedingungen garantiert (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) oder die Neue Emittentin in der Weise bzw. in dem Umfang Sicherheit leistet, dass jederzeit die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen gewährleistet ist und
 - (e) die Forderungen der Gläubiger aus diesen Optionsscheinen gegen die Neue Emittentin den gleichen Status besitzen wie gegenüber der Emittentin.
- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 8 zu veröffentlichen.
 - (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Nennung der Emittentin in diesen Bedingungen, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als auf die Neue Emittentin bezogen.
 - (4) Nach Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin gilt dieser § 7 erneut.

§ 8 Veröffentlichungen

- (1) Alle die Optionsscheine betreffenden Veröffentlichungen werden auf der Internetseite www.dzbank-derivate.de (oder auf einer diese ersetzenden Internetseite, welche die Emittentin mit Veröffentlichung auf der vorgenannten Internetseite mitteilt) veröffentlicht und mit dieser Veröffentlichung wirksam, es sei denn, in der Veröffentlichung wird ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt. Wenn zwingende Bestimmungen des geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen Veröffentlichungen an anderer Stelle vorsehen, erfolgen diese zusätzlich an der jeweils vorgeschriebenen Stelle.
- (2) Soweit nicht bereits anderweitig in diesen Bedingungen vorgesehen, werden alle Anpassungen, Bestimmungen, Entscheidungen bzw. Feststellungen, die die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vornimmt, gemäß diesem § 8 veröffentlicht.

§ 9 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Gläubiger bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.
- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler ohne Zustimmung der Gläubiger zu ändern bzw. zu berichtigen. Änderungen bzw. Berichtigungen dieser Bedingungen werden unverzüglich gemäß § 8 dieser Bedingungen veröffentlicht.

§ 10 Status

Die Optionsscheine stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin; sie sind jedoch nachrangig gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

§ 11 Vorlegungsfrist, Verjährung

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf ein Jahr verkürzt. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Optionsscheinen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt werden, beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an. Die Vorlegung der Optionsscheine erfolgt durch Übertragung der jeweiligen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde auf das Konto der Emittentin beim Verwahrer.

§ 12 Salvatorische Klausel

Sollte eine der Bestimmungen dieser Bedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. Eine durch die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen etwa entstehende Lücke ist im Wege der ergänzenden Vertragsauslegung unter Berücksichtigung der Interessen der Beteiligten sinngemäß auszufüllen.

Frankfurt am Main, 7. Mai 2020

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

¹⁾ Betrag angepasst

Trend Informationen / Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“

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

Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe“

Entfällt

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

B.13

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

Entfällt

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

B.14

Organisationsstruktur / Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe

Entfällt

Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.

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

		ebenfalls - mittelbar über die direkt erfassten Unternehmen - in das Risikomanagement der DZ BANK Gruppe einbezogen werden und die gruppenweit geltenden Mindeststandards erfüllen.
B.16	Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse	<p>Das gezeichnete Kapital der DZ BANK beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien.</p> <p>Der Aktionärskreis stellt sich zum Datum des Basisprospekts wie folgt dar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) 94,52% • Sonstige genossenschaftliche Unternehmen 4,88% • Sonstige 0,60% <p>Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der DZ BANK sind auch keine Vereinbarungen bekannt, deren Ausübung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.</p>
B.17	Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von S&P Global Ratings Europe Limited („S&P“)⁵, Moody's Deutschland GmbH („Moody's“)⁶ und Fitch Deutschland GmbH („Fitch“)⁷ geratet.</p> <p>Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt:</p> <p>S&P: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: A-1+*</p> <p>Moody's: Emittentenrating: Aa1 kurzfristiges Rating: P-1</p> <p>Fitch: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: F1+*</p> <p>* gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe</p> <p><u>Rating der Wertpapiere</u> Entfällt</p> <p>Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.</p>

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

⁵ S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils gültigen Fassung („**CRA Verordnung**“) registriert. S&P ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

⁶ Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA Verordnung registriert. Moody's ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

⁷ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA Verordnung registriert. Fitch ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

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

C.11	Zulassung zum Handel	<p>Entfällt</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.</p> <p>Die Wertpapiere sollen am 7. Mai 2020 („Beginn des öffentlichen Angebots“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Freiverkehr an der Börse Stuttgart - Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse
C.15	Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts	<p>Der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängen von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Der Rückzahlungsbetrag wird wie folgt ermittelt:</p> <p>Typ Call: Zuerst wird der Basispreis vom Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „Knock-out-Ereignis“ ein und die Optionsscheine verfallen wertlos.</p> <p>Typ Put: Zuerst wird der Referenzpreis vom Basispreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal größer oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „Knock-out-Ereignis“ ein und die Optionsscheine verfallen wertlos.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt.</p> <p><u>Definitionen:</u></p> <p>„Ausübungstag“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.</p> <p>„Bankarbeitstag“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „Basispreis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Basiswert“ ist die unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Aktie. „Beobachtungspreis“ ist jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag. „Beobachtungstag“ ist jeder Übliche Handelstag vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich). „Bezugsverhältnis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Einlösungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im September 2020. „Knock-out-Barriere“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Maßgebliche Börse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „Maßgebliche Terminbörse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Terminbörse. „Ordentlicher Kündigungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im September 2020. „Referenzpreis“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts. „Rückzahlungstermin“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag. „Üblicher Handelstag“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben. „Währung des Basiswerts“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Handelswährung des Basiswerts.</p>
C.16	Ausübungstag und Rückzahlungstermin	<p>Ausübungstag ist der Einlösungstermin, zu dem der Gläubiger die Optionsscheine ordnungsgemäß eingelöst hat bzw. der Ordentliche Kündigungstermin, zu dem die Emittentin die Optionsscheine ordnungsgemäß gekündigt hat, bzw. falls ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist.</p> <p>Rückzahlungstermin ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.</p>

C.17	Abrechnungsverfahren	Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelurkunden kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG übertragbar.
C.18	Rückgabe der Wertpapiere	<p>Die Emittentin ist verpflichtet, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der in C.2 genannten Währung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.</p> <p>Sämtliche zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an die Clearstream Banking AG oder deren Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an den Gläubiger zu zahlen.</p> <p>Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.</p>
C.19	Referenzpreis	Der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.
C.20	Art des Basiswerts und Ort, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p>Art: Aktien</p> <p>Basiswert ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie mit der zugehörigen ISIN.</p> <p>Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter www.onvista.de abrufbar.</p>

Abschnitt D - Risiken

Der Erwerb der Wertpapiere ist mit verschiedenen Risiken verbunden. Die Emittentin weist ausdrücklich darauf hin, dass die Ausführungen nur die wesentlichen Risiken offenlegen, die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbunden sind und die zum Datum des Basisprospekts der Emittentin bekannt waren.

D.2	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin	<p>Risiken ergeben sich aus nachteiligen Entwicklungen für die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und bestehen in der Gefahr eines unerwarteten zukünftigen Liquiditätsbedarfs beziehungsweise unerwarteter zukünftiger Verluste. Dabei wird in die Ressourcen Liquidität und Kapital unterschieden. Schlagend werdende Risiken können grundsätzlich auf beide Ressourcen wirken.</p> <p>Emittentenrisiko und möglicher Totalverlust des investierten Kapitals Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, d.h. einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, der DZ BANK ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.</p> <p>Die nachfolgend aufgeführten <u>übergreifenden Risikofaktoren</u> sind für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK sind markt- und branchenbezogenen Risikofaktoren ausgesetzt, die sich auf die Kapitaladäquanz und die Liquiditätsadäquanz auswirken können. So ist das für die Kreditwirtschaft geltende regulatorische Umfeld unverändert durch sich verschärfende aufsichtsrechtliche Eigenkapital- und Liquiditätsstandards sowie Prozess- und Berichterstattungsanforderungen geprägt. Diese Entwicklungen haben insbesondere Auswirkungen auf das Geschäftsrisiko. Darüber hinaus bestehen bedeutsame gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren in wirtschaftlichen Divergenzen
-----	--	--

im Euro-Raum, in dem vorgesehenen EU-Austritt Großbritanniens, im unverändert anhaltenden Niedrigzinsumfeld, im weiterhin schwierigen Marktumfeld für Teile des Schiffs- und für das Offshore-Finanzierungsgeschäft sowie in einem drohenden globalen Handelskrieg. Die gesamtwirtschaftlichen Risikofaktoren haben im Sektor Bank potenziell negative Auswirkungen insbesondere auf das Kreditrisiko, das Beteiligungsrisiko, das Marktpreisrisiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko sowie im Sektor Versicherung auf das Marktrisiko, das Gegenparteiausfallrisiko und das Reputationsrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen.

- Des Weiteren unterliegen die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK **unternehmensspezifischen Risikofaktoren mit übergreifendem Charakter**, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies könnte potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen betreffen. Diese Risiken werden grundsätzlich in der Steuerung berücksichtigt.

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

- Das **Kreditrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) und aus der Migration der Bonität dieser Adressen.
- Unter **Beteiligungsrisiko** wird die Gefahr von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen jenes Teils des Beteiligungsportfolios verstanden, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden.
- Das **Marktpreisrisiko** des Sektors Bank einschließlich der DZ BANK setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen.
- Das **bauspartechnische Risiko** umfasst die beiden Komponenten Neugeschäftsrisiko und Kollektivrisiko. Beim Neugeschäftsrisiko handelt es sich um die Gefahr negativer Auswirkungen aufgrund möglicher Abweichungen vom geplanten Neugeschäftsvolumen. Das Kollektivrisiko bezeichnet die Gefahr negativer Auswirkungen, die sich aufgrund anhaltender und signifikanter nicht zinsinduzierter Verhaltensänderungen der Kunden durch Abweichungen der tatsächlichen von der prognostizierten Entwicklung des Bausparkollektivs ergeben können.
- Das **Geschäftsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie ergeben können und nicht durch andere Risikoarten abgedeckt sind. Insbesondere umfasst dies die Gefahr, dass den Verlusten aufgrund von Veränderungen wesentlicher Rahmenbedingungen (zum Beispiel regulatorisches Umfeld, Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten, Wettbewerbssituation) operativ nicht begegnet werden kann.
- Das **Reputationsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die Unternehmen des Sektors Bank oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden (hierzu zählen auch die Volksbanken und Raiffeisenbanken), Anteilseignern, Mitarbeitern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit und bei der Aufsicht beschädigen.
- In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK unter **operationellem Risiko** die Gefahr von Verlusten, die durch menschliches Verhalten, technologisches Versagen, Prozess- oder Projektmanagementschwächen oder externe Ereignisse hervorgerufen werden. Das Rechtsrisiko ist in dieser Definition eingeschlossen.

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

- Das **versicherungstechnische Risiko** bezeichnet die Gefahr, dass bedingt durch Zufall,

		<p>Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Es wird gemäß Solvency II in die folgenden Kategorien unterteilt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Versicherungstechnisches Risiko Leben - Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit - Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben. <ul style="list-style-type: none"> - Das Marktrisiko bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise für Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens beeinflussen. Es spiegelt die strukturelle Inkongruenz zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten insbesondere in Hinblick auf deren Laufzeit angemessen wider. - Das Gegenparteausfallrisiko trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldner von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen während der folgenden 12 Monate ergeben. Es deckt risikomindernde Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegenüber Vermittlern und alle sonstigen Kreditrisiken ab, soweit sie nicht anderweitig in der Risikomessung berücksichtigt werden. Das Gegenparteausfallrisiko berücksichtigt die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die von dem oder für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken. - Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr eines Verlustes, der sich aus einer möglichen Beschädigung der Reputation der R+V oder der gesamten Branche infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (zum Beispiel bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden, Medien) ergeben könnte. - Das operationelle Risiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- oder systembedingten oder externen Vorfällen. Rechtsrisiken sind hierin eingeschlossen. Rechtsrisiken können insbesondere aus Änderungen rechtlicher Rahmenbedingungen (Gesetze und Rechtsprechung), Veränderungen der behördlichen Auslegung und aus Änderungen des Geschäftsumfelds resultieren. - Grundsätzlich werden alle Unternehmen, die der aufsichtsrechtlichen R+V Versicherung AG Versicherungsgruppe angehören, in die Berechnung der Gruppensolvabilität einbezogen. Dies gilt auch für Unternehmen aus anderen Finanzsektoren, zu denen im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge zählen.
D.6	<p>Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere</p>	<p><u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u></p> <p>Das Risiko der Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden sind. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit schwanken bzw. sich nicht 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. Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, so dass ein Totalverlust entstehen kann. Ein Totalverlust würde eintreten, falls der Referenzpreis den Basispreis erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put).</p> <p>Selbst wenn kein Kapitalverlust eintritt, besteht das Risiko, dass die Rendite einer Kapitalmarktanlage mit vergleichbarer Laufzeit (bezogen auf den entsprechenden Einlösungstermin) und marktüblicher Verzinsung nicht erreicht wird. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn der Referenzpreis keine hinreichend positive (Typ Call) bzw. negative (Typ Put) Wertentwicklung (verglichen mit dem Basispreis) aufweist. Zudem partizipiert der</p>

		<p>Anleger grundsätzlich nicht an normalen Ausschüttungen (z.B. Dividenden) aus dem Basiswert. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird.</p> <p>Darüber hinaus kann es innerhalb der Laufzeit der Optionsscheine zu einem Knock-out-Ereignis kommen. Dies ist dann der Fall, wenn ein Beobachtungspreis die Knock-out-Barriere erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Tritt ein solches Knock-out-Ereignis ein, verfallen die Optionsscheine ohne weiteres Tätigwerden des Anlegers wertlos. In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko eines Totalverlusts.</p> <p>In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass sich der Basispreis der Optionsscheine täglich verändern kann, wobei er in der Regel bei Optionsscheinen (Typ Call) erhöht und bei Optionsscheinen (Typ Put) vermindert wird. Darüber hinaus wird die Knock-out-Barriere täglich so angepasst, dass sie jeweils dem veränderten Basispreis entspricht.</p> <p>Zudem sollte der Anleger beachten, dass es auch außerhalb der üblichen Handelszeiten der Optionsscheine zu einem Knock-out-Ereignis kommen kann, wenn die Handelszeiten des Basiswerts von den üblichen Handelszeiten der Optionsscheine abweichen.</p> <p>Bei den Optionsscheinen ist die Laufzeit grundsätzlich unbefristet. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, die Optionsscheine zu bestimmten Ordentlichen Kündigungsterminen ordentlich zu kündigen. In diesem Fall kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Kurs der Optionsscheine rechtzeitig bis zum Zeitpunkt des Ordentlichen Kündigungstermins gemäß den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. Zudem kann der Anleger die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen einlösen. Nimmt er den jeweiligen Termin nicht wahr, verlängert sich für ihn die Laufzeit der Optionsscheine bis zum nächsten möglichen Einlösungstermin. Daher eignen sich die Optionsscheine nur für Anleger, die die betreffenden Risiken einschätzen und entsprechende Verluste tragen können. Es besteht damit ein Risiko für den Anleger bezüglich der Dauer seines Investments.</p> <p><u>Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur</u> Eine bestimmte Kursentwicklung wird nicht garantiert. Die Kursentwicklung der Wertpapiere in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine zukünftige Kursentwicklung dar. Das Kursrisiko kann sich bei einer Veräußerung während der Laufzeit realisieren. Die Kursentwicklung der Wertpapiere ist während der Laufzeit in erster Linie vom Kurs des Basiswerts abhängig. Bei einer Veräußerung der Wertpapiere während der Laufzeit kann der erzielte Verkaufspreis der Wertpapiere daher unterhalb des Erwerbspreises liegen.</p> <p><u>Sonstige Marktpreisrisiken</u> Bei den Optionsscheinen handelt es sich um neu begebene Wertpapiere. Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots beabsichtigt die Emittentin unter normalen Marktbedingungen, börsentäglich zu den üblichen Handelszeiten auf Anfrage unverbindliche An- und Verkaufskurse (Geld- und Briefkurse) für die Wertpapiere zu stellen. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Die Emittentin bestimmt die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der Marktpreisrisiken. Bei besonderen Marktsituationen kann es jedoch durch die Berücksichtigung einer erhöhten Risikoprämie zu zusätzlichen Aufschlägen bei den Wertpapieren kommen. Die gestellten An- und Verkaufskurse können dementsprechend vom rechnerischen Wert der Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Zwischen den gestellten An- und Verkaufskursen liegt in der Regel eine Spanne, d.h. der Ankaufskurs liegt</p>
--	--	--

regelmäßig unter dem Verkaufskurs. Diese Spanne kann sich insbesondere durch die Ordergrößen, die Liquidität des Basiswerts oder die Handelbarkeit benötigter Absicherungsinstrumente verändern und kann sich insbesondere außerhalb der üblichen Handelszeiten der Maßgeblichen Börse des Basiswerts erhöhen. Auch wenn die Wertpapiere in den Freiverkehr einbezogen werden sollen, gibt es keine Gewissheit dahingehend, dass sich ein aktiver öffentlicher Markt für die Wertpapiere entwickeln wird oder dass diese Einbeziehung aufrechterhalten wird. Je weiter der Kurs des Basiswerts sinkt (Typ Call) bzw. steigt (Typ Put) und somit gegebenenfalls der Kurs der Wertpapiere sinkt und/oder andere negative Faktoren zum Tragen kommen, desto stärker kann mangels Nachfrage die Handelbarkeit der Wertpapiere eingeschränkt sein.

Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen

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

Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen

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

Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente

Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung

Die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds („**SRM-Verordnung**“) sieht unter anderem für den Ausschuss für die einheitliche Abwicklung (Single Resolution Board - „**SRB**“) eine Reihe von Abwicklungsinstrumenten und Abwicklungsbefugnissen vor. Dazu gehört die Befugnis, (i) den Geschäftsbetrieb oder einzelne Geschäftsbereiche zu veräußern oder mit einer anderen Bank zusammenzulegen (Instrument der Unternehmensveräußerung) oder (ii) ein Brückeninstitut zu gründen, das wichtige Funktionen, Rechte oder Verbindlichkeiten übernehmen soll (Instrument des Brückeninstituts). Des Weiteren zählt hierzu unter anderem die Befugnis (iii) werthaltige von wertgeminderten oder ausfallgefährdeten Vermögenswerten (Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten) zu trennen oder (iv) die in Artikel 3 Absatz (1) Nr. 49 und 51 SRM-Verordnung definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den prospektgegenständlichen Wertpapieren, auch möglicherweise dauerhaft, herabzuschreiben oder in Eigenkapital der Emittentin oder eines anderen Rechtsträgers umzuwandeln („**Bail-in-Instrument**“) oder (v) die Emissionsbedingungen der

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

		<p>auftreten.</p> <p>Darüber hinaus können sich für den Anleger folgende Risiken ergeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risiko aus dem Basiswert - Transaktionskosten - Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme des Anlegers für den Erwerb der Wertpapiere - Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin - Einfluss von Risiko ausschließenden oder Risiko einschränkenden Geschäften des Anlegers - Risiko eines Steuereinbehalts nach den US-amerikanischen Regelungen - Zusätzliches Verlustpotenzial bei einem Basiswert in Fremdwährung
--	--	--

Abschnitt E - Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
E.3	Beschreibung der Angebots-konditionen	<p>Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis ist in der Ausstattungstabelle angegeben.</p> <p>Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 28. Mai 2020.</p> <p>Sowohl der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere als auch die während der Laufzeit von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen der Emittentin. In diesen Preisen sind grundsätzlich Kosten enthalten, die u.a. die Kosten der Emittentin für die Strukturierung der Wertpapiere, für die Risikoabsicherung der Emittentin und für den Vertrieb abdecken.</p> <p>Valuta: 11. Mai 2020</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>
E.4	Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind	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.

E.7	Schätzung der Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	Der Anleger kann die Wertpapiere zu dem in E.3 angegebenen anfänglichen Emissionspreis erwerben. Der anfängliche Emissionspreis wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt.
------------	---	--

Ausstattungstabelle

ISIN	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Anfänglicher Emissionspreis in EUR	Typ Call / Put	Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts*	Basispreis in Währung des Basiswerts*	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
C.1	C.20	C.20	C.15	E.3	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15
DE000DFH73G7	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	0,098	Put	196,5030	196,5030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH73H5	Adyen NV	NL0012969182	EUR	0,235	Call	915,2330	915,2330	0,010	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73J1	Adyen NV	NL0012969182	EUR	1,877	Put	1.126,4400	1.126,4400	0,010	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73K9	Adyen NV	NL0012969182	EUR	5,632	Put	1.501,9200	1.501,9200	0,010	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73L7	Aegon NV	NL0000303709	EUR	0,054	Put	2,2110	2,2110	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73M5	Airbus SE	NL0000235190	EUR	0,136	Put	55,6270	55,6270	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH73N3	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	0,479	Call	9,0920	9,0920	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH73P8	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	0,239	Call	9,3320	9,3320	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH73Q6	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	1,436	Put	11,0070	11,0070	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH73R4	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	0,463	Call	195,4880	195,4880	0,100	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH73S2	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,082	Put	165,2120	165,2120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH73T0	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	0,579	Put	44,3590	44,3590	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX
DE000DFH73U8	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	0,024	Put	9,8070	9,8070	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73V6	ArcelorMittal SA	LU1598757687	EUR	0,072	Put	10,2860	10,2860	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73W4	ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	0,676	Call	263,7620	263,7620	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH73X2	Aumann AG	DE000A2DAM03	EUR	0,024	Put	9,8200	9,8200	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH73Y0	Baidu Inc	US0567521085	USD	0,226	Call	95,2620	95,2620	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH73Z7	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	0,049	Put	2,0110	2,0110	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX

DE000DFH7305	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	0,648	Call	27,3770	27,3770	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH7313	Barrick Gold Corp	CA0679011084	USD	12,961	Put	42,1190	42,1190	1,000	NEW YORK STOCK EXCHANGE	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH7321	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,023	Put	45,8760	45,8760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7339	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	0,148	Put	60,7310	60,7310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7347	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	0,046	Call	90,6450	90,6450	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7354	Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	0,172	Put	36,1990	36,1990	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7362	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,026	Put	51,4360	51,4360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7370	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,128	Put	52,4600	52,4600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7388	BMW AG St	DE0005190003	EUR	0,512	Put	56,2980	56,2980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7396	BNP Paribas SA	FR0000131104	EUR	0,070	Call	27,1710	27,1710	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH74A8	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	EUR	3,990	Put	10,6400	10,6400	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH74B6	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	0,123	Call	47,8630	47,8630	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74C4	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	0,982	Put	58,9080	58,9080	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74D2	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	2,455	Put	73,6350	73,6350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74E0	Capgemini SE	FR0000125338	EUR	0,439	Call	83,3530	83,3530	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH74F7	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,081	Put	3,3270	3,3270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74G5	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	0,162	Put	3,4080	3,4080	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74H3	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,038	Put	75,5360	75,5360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74J9	Covestro AG	DE0006062144	EUR	0,076	Put	31,1960	31,1960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74K7	CropEnergies AG	DE000A0LAUP1	EUR	0,372	Call	7,0730	7,0730	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH74L5	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,075	Put	30,7760	30,7760	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFH74M3	Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	0,403	Call	76,6560	76,6560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74N1	Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	0,202	Call	78,6730	78,6730	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74P6	Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	EUR	4,841	Put	129,1040	129,1040	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74Q4	Dermapharm Holding SE	DE000A2G55D8	EUR	0,223	Call	42,4110	42,4110	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH74R2	Dermapharm Holding SE	DE000A2G55D8	EUR	1,339	Put	58,0360	58,0360	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH74S0	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,032	Put	6,4960	6,4960	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74T8	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,162	Put	6,6260	6,6260	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74U6	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,323	Put	6,7870	6,7870	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74V4	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,646	Put	7,1100	7,1100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH74W2	Deutsche Beteiligungs AG	DE000A1TNU77	EUR	0,157	Call	29,9010	29,9010	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH74X0	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	0,073	Call	144,6480	144,6480	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74Y8	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,064	Put	13,4660	13,4660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH74Z5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,202	Call	7,8720	7,8720	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7404	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,040	Put	8,1140	8,1140	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7412	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,807	Put	8,8810	8,8810	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7420	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,155	Call	29,3930	29,3930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7438	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,077	Call	30,1670	30,1670	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7446	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	1,547	Put	46,4100	46,4100	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7453	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,195	Put	79,8480	79,8480	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7461	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	DE0005659700	EUR	0,694	Call	131,7650	131,7650	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7479	EDF SA	FR0010242511	EUR	1,034	Put	7,9270	7,9270	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DFH7487	Encavis AG	DE0006095003	EUR	0,608	Call	11,5520	11,5520	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH7495	Encavis AG	DE0006095003	EUR	3,648	Put	15,8080	15,8080	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH75A5	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,152	Put	6,2220	6,2220	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH75B3	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,215	Put	8,8170	8,8170	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH75C1	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,055	Call	21,3430	21,3430	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75D9	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,092	Put	37,8230	37,8230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75E7	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,184	Call	71,7310	71,7310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75F4	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,037	Call	73,2020	73,2020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75G2	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	3,679	Put	110,3550	110,3550	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75H0	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,204	Call	38,6700	38,6700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75J6	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,102	Call	39,6870	39,6870	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75K4	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,020	Call	40,5010	40,5010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75L2	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	2,035	Put	61,0580	61,0580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75M0	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	EUR	0,170	Put	35,7210	35,7210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75N8	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	0,358	Call	139,6690	139,6690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75P3	Hapag-Lloyd AG	DE000HLA475	EUR	0,745	Call	141,5500	141,5500	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75Q1	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,021	Put	41,9740	41,9740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75R9	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,104	Put	42,8090	42,8090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH75S7	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	2,535	Call	25,3500	25,3500	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75T5	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	2,028	Call	30,4200	30,4200	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75U3	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	1,521	Call	35,4900	35,4900	0,100	XETRA	-/-

DE000DFH75V1	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	1,014	Call	40,5600	40,5600	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75W9	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	0,507	Call	45,6300	45,6300	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75X7	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	0,127	Call	49,4330	49,4330	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75Y5	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	0,254	Put	53,2350	53,2350	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH75Z2	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	0,761	Put	58,3050	58,3050	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7503	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	1,014	Put	60,8400	60,8400	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7511	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	2,282	Put	73,5150	73,5150	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7529	Hornbach Holding AG	DE0006083405	EUR	3,042	Put	81,1200	81,1200	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7537	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	0,112	Put	23,4470	23,4470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7545	Hypoport AG	DE0005493365	EUR	1,645	Call	312,5500	312,5500	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7552	Inditex SA	ES0148396007	EUR	0,054	Put	22,1860	22,1860	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFH7560	INDUS Holding AG	DE0006200108	EUR	0,142	Call	27,0040	27,0040	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7578	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,426	Call	16,6290	16,6290	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7586	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,085	Call	16,9700	16,9700	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7594	ING Groep NV	NL0011821202	EUR	0,118	Put	4,8220	4,8220	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH76A3	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	0,036	Call	1,4020	1,4020	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH76B1	JD.com	US47215P1066	USD	0,303	Call	40,4790	40,4790	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH76C9	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	0,098	Call	18,6770	18,6770	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76D7	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	0,049	Call	19,1690	19,1690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76E5	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	0,329	Put	19,7520	19,7520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76F2	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	0,144	Call	5,6200	5,6200	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFH76G0	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	0,111	Call	43,2170	43,2170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76H8	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	0,222	Put	46,5410	46,5410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76J4	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	0,091	Call	17,2570	17,2570	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH76K2	KWS Saat SE	DE0007074007	EUR	0,263	Call	49,9230	49,9230	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH76L0	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,023	Call	44,9040	44,9040	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76M8	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,023	Put	45,3560	45,3560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76N6	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	1,241	Put	57,5410	57,5410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76P1	LEONI AG	DE0005408884	EUR	0,160	Put	6,5450	6,5450	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH76Q9	LEONI AG	DE0005408884	EUR	1,277	Put	7,6620	7,6620	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH76R7	Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	0,420	Put	172,3030	172,3030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76S5	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	0,173	Call	15,5930	15,5930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76T3	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	0,043	Call	16,8920	16,8920	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76U1	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	1,040	Put	27,7200	27,7200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76V9	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	0,216	Call	4,1070	4,1070	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH76W7	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,267	Call	104,3010	104,3010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76X5	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,053	Call	106,4400	106,4400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76Y3	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	0,243	Call	94,7600	94,7600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH76Z0	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	0,298	Put	122,2310	122,2310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7602	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	0,097	Call	192,1590	192,1590	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7610	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	0,097	Put	194,0910	194,0910	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7628	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	0,297	Call	56,4060	56,4060	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFH7636	NetEase Inc	US64110W1027	USD	0,785	Call	331,6220	331,6220	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH7644	New Work SE	DE000NWRK013	EUR	1,108	Call	210,4250	210,4250	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7651	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	0,102	Put	21,3680	21,3680	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7669	OHB SE	DE0005936124	EUR	0,173	Call	32,9180	32,9180	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7677	PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3	EUR	0,991	Put	29,7300	29,7300	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7685	Pfeiffer Vacuum Technology AG	DE0006916604	EUR	4,707	Put	203,9700	203,9700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7693	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	0,023	Put	9,3210	9,3210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77A1	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	0,045	Put	9,5490	9,5490	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77B9	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	0,068	Put	9,7760	9,7760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77C7	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	0,455	Put	13,6410	13,6410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77D5	Rational AG	DE0007010803	EUR	2,134	Call	405,4600	405,4600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77E3	Repsol SA	ES0173516115	EUR	0,216	Call	8,4390	8,4390	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFH77F0	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	0,038	Put	15,6980	15,6980	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DFH77G8	RWE AG St	DE0007037129	EUR	0,066	Call	25,8910	25,8910	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77H6	SAF-Holland SA	LU0307018795	EUR	0,223	Put	4,6730	4,6730	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77J2	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	0,296	Put	12,1570	12,1570	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77K0	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	0,593	Put	12,4530	12,4530	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77L8	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	0,890	Put	12,7500	12,7500	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77M6	Sanofi SA	FR0000120578	EUR	0,228	Call	89,0710	89,0710	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH77N4	SAP SE	DE0007164600	EUR	0,054	Call	107,3510	107,3510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77P9	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	0,166	Call	6,4890	6,4890	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFH77Q7	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	3,328	Put	9,9830	9,9830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH77R5	Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	0,203	Call	79,0630	79,0630	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH77S3	SFC Energy AG	DE0007568578	EUR	0,509	Call	9,6620	9,6620	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77T1	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,207	Call	80,7010	80,7010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77U9	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,207	Put	84,8390	84,8390	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77V7	Siltronic AG	DE000WAF3001	EUR	0,197	Call	76,8400	76,8400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH77W5	Singulus Technologies AG	DE000A1681X5	EUR	0,211	Call	4,0090	4,0090	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77X3	SLM Solutions Group AG	DE000A111338	EUR	0,165	Call	6,4500	6,4500	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77Y1	SLM Solutions Group AG	DE000A111338	EUR	0,331	Put	6,9460	6,9460	1,000	XETRA	-/-
DE000DFH77Z8	SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	0,144	Put	30,2610	30,2610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7701	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	0,654	Call	6,5400	6,5400	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH7719	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	0,196	Call	11,1170	11,1170	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH7727	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	0,033	Put	13,4060	13,4060	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH7735	Stabilus SA	LU1066226637	EUR	0,387	Call	34,8570	34,8570	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7743	Stabilus SA	LU1066226637	EUR	0,194	Put	40,6670	40,6670	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH7750	TeamViewer AG	DE000A2YN900	EUR	0,213	Call	40,3750	40,3750	0,100	XETRA	-/-
DE000DFH7768	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	0,067	Call	2,6260	2,6260	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7776	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	1,616	Put	4,3090	4,3090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH7784	Telefonica SA	ES0178430E18	EUR	0,108	Put	4,4390	4,4390	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFH7792	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,940	Put	6,3090	6,3090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFH78A9	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	0,088	Put	3,6050	3,6050	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFH78B7	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	0,328	Call	3,2830	3,2830	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH78C5	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	0,049	Put	7,0580	7,0580	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFH78D3	Uniper SE	DE000UNSE018	EUR	0,061	Call	23,6150	23,6150	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78E1	Vivendi SA	FR0000127771	EUR	0,097	Put	20,3890	20,3890	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFH78F8	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	EUR	0,063	Put	126,7310	126,7310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78G6	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	0,118	Call	46,0350	46,0350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78H4	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	0,024	Call	46,9790	46,9790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78J0	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	2,361	Put	70,8230	70,8230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78K8	Weibo Corp	US9485961018	USD	0,081	Put	36,1390	36,1390	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFH78L6	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0,043	Put	87,0080	87,0080	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78M4	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0,216	Put	88,7390	88,7390	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78N2	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	0,866	Put	95,2330	95,2330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78P7	Wirecard AG	DE0007472060	EUR	2,164	Put	108,2190	108,2190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFH78Q5	zooplus AG	DE0005111702	EUR	0,586	Call	111,2450	111,2450	0,100	XETRA	-/-

* zum Beginn des öffentlichen Angebots