

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

DDV-Produktklassifizierung: Knock-Out Produkte

ISIN: DE000DFA9H43 bis DE000DFA9PZ4

Beginn des öffentlichen Angebots: 12. März 2020

Valuta: 16. März 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	9
Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)	30

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
DE000DFA9H43	5,309
DE000DFA9H50	2,548
DE000DFA9H68	2,017
DE000DFA9H76	1,593
DE000DFA9H84	0,478
DE000DFA9H92	0,319
DE000DFA9JA0	0,159
DE000DFA9JB8	0,106
DE000DFA9JC6	0,053
DE000DFA9JD4	0,107
DE000DFA9JE2	0,160
DE000DFA9JF9	0,214
DE000DFA9JG7	0,267
DE000DFA9JH5	0,320
DE000DFA9JJ1	1,388
DE000DFA9JK9	2,174
DE000DFA9JL7	0,544
DE000DFA9JM5	0,545
DE000DFA9JN3	0,061
DE000DFA9JP8	0,049
DE000DFA9JQ6	0,037
DE000DFA9JR4	0,024
DE000DFA9JS2	0,037
DE000DFA9JT0	0,061
DE000DFA9JU8	0,098
DE000DFA9JV6	0,199
DE000DFA9JW4	0,133
DE000DFA9JX2	0,066
DE000DFA9JY0	0,067
DE000DFA9JZ7	0,134
DE000DFA9J09	0,201
DE000DFA9J17	0,268
DE000DFA9J25	0,335
DE000DFA9J33	0,469
DE000DFA9J41	0,174
DE000DFA9J58	0,268

DE000DFA9J66	0,070
DE000DFA9J74	0,070
DE000DFA9J82	1,498
DE000DFA9J90	0,440
DE000DFA9KA8	0,244
DE000DFA9KB6	0,195
DE000DFA9KC4	0,147
DE000DFA9KD2	0,098
DE000DFA9KE0	0,049
DE000DFA9KF7	0,049
DE000DFA9KG5	0,098
DE000DFA9KH3	0,147
DE000DFA9KJ9	0,196
DE000DFA9KK7	0,393
DE000DFA9KL5	0,549
DE000DFA9KM3	0,484
DE000DFA9KN1	0,170
DE000DFA9KP6	0,340
DE000DFA9KQ4	0,329
DE000DFA9KR2	0,657
DE000DFA9KS0	1,265
DE000DFA9KT8	0,270
DE000DFA9KU6	0,540
DE000DFA9KV4	0,809
DE000DFA9KW2	0,105
DE000DFA9KX0	0,052
DE000DFA9KY8	0,210
DE000DFA9KZ5	0,052
DE000DFA9K06	0,104
DE000DFA9K14	0,149
DE000DFA9K22	0,447
DE000DFA9K30	0,447
DE000DFA9K48	0,336
DE000DFA9K55	0,224
DE000DFA9K63	0,085
DE000DFA9K71	0,043
DE000DFA9K89	0,085
DE000DFA9K97	0,033
DE000DFA9LA6	0,065
DE000DFA9LB4	0,098
DE000DFA9LC2	0,131
DE000DFA9LD0	0,163
DE000DFA9LE8	0,196
DE000DFA9LF5	0,229
DE000DFA9LG3	0,294

DE000DFA9LH1	0,132
DE000DFA9LJ7	0,113
DE000DFA9LK5	0,095
DE000DFA9LL3	0,076
DE000DFA9LM1	0,057
DE000DFA9LN9	0,038
DE000DFA9LP4	0,037
DE000DFA9LQ2	0,056
DE000DFA9LR0	0,075
DE000DFA9LS8	0,094
DE000DFA9LT6	0,112
DE000DFA9LU4	0,131
DE000DFA9LV2	0,169
DE000DFA9LW0	0,210
DE000DFA9LX8	0,367
DE000DFA9LY6	7,128
DE000DFA9LZ3	0,356
DE000DFA9L05	0,713
DE000DFA9L13	2,196
DE000DFA9L21	1,063
DE000DFA9L39	0,139
DE000DFA9L47	0,092
DE000DFA9L54	0,069
DE000DFA9L62	0,023
DE000DFA9L70	0,023
DE000DFA9L88	0,046
DE000DFA9L96	0,069
DE000DFA9MA4	0,092
DE000DFA9MB2	0,116
DE000DFA9MC0	0,139
DE000DFA9MD8	0,162
DE000DFA9ME6	0,185
DE000DFA9MF3	0,208
DE000DFA9MG1	0,163
DE000DFA9MH9	1,081
DE000DFA9MJ5	0,340
DE000DFA9MK3	0,076
DE000DFA9ML1	0,038
DE000DFA9MM9	0,038
DE000DFA9MN7	0,076
DE000DFA9MP2	0,114
DE000DFA9MQ0	0,152
DE000DFA9MR8	0,190
DE000DFA9MS6	0,370
DE000DFA9MT4	1,456

DE000DFA9MU2	0,242
DE000DFA9MV0	1,458
DE000DFA9MW8	0,181
DE000DFA9MX6	0,060
DE000DFA9MY4	0,121
DE000DFA9MZ1	0,728
DE000DFA9M04	0,566
DE000DFA9M12	0,404
DE000DFA9M20	0,243
DE000DFA9M38	0,081
DE000DFA9M46	0,162
DE000DFA9M53	0,243
DE000DFA9M61	0,324
DE000DFA9M79	0,405
DE000DFA9M87	0,487
DE000DFA9M95	0,568
DE000DFA9NA2	0,089
DE000DFA9NB0	0,090
DE000DFA9NC8	0,190
DE000DFA9ND6	0,120
DE000DFA9NE4	0,080
DE000DFA9NF1	0,031
DE000DFA9NG9	0,046
DE000DFA9NH7	0,111
DE000DFA9NJ3	0,223
DE000DFA9NK1	0,334
DE000DFA9NL9	0,453
DE000DFA9NM7	0,785
DE000DFA9NN5	0,294
DE000DFA9NP0	0,198
DE000DFA9NQ8	0,423
DE000DFA9NR6	0,211
DE000DFA9NS4	0,101
DE000DFA9NT2	0,260
DE000DFA9NU0	0,584
DE000DFA9NV8	1,168
DE000DFA9NW6	0,377
DE000DFA9NX4	0,168
DE000DFA9NY2	0,042
DE000DFA9NZ9	0,021
DE000DFA9N03	0,021
DE000DFA9N11	0,042
DE000DFA9N29	0,062
DE000DFA9N37	0,083
DE000DFA9N45	0,104

DE000DFA9N52	0,146
DE000DFA9N60	0,187
DE000DFA9N78	0,208
DE000DFA9N86	0,250
DE000DFA9N94	0,291
DE000DFA9PA7	0,624
DE000DFA9PB5	0,531
DE000DFA9PC3	0,381
DE000DFA9PD1	1,090
DE000DFA9PE9	0,833
DE000DFA9PF6	1,666
DE000DFA9PG4	2,499
DE000DFA9PH2	0,110
DE000DFA9PJ8	0,073
DE000DFA9PK6	0,204
DE000DFA9PL4	0,408
DE000DFA9PM2	0,050
DE000DFA9PN0	0,051
DE000DFA9PP5	0,101
DE000DFA9PQ3	0,152
DE000DFA9PR1	0,202
DE000DFA9PS9	0,303
DE000DFA9PT7	0,354
DE000DFA9PU5	0,404
DE000DFA9PV3	1,617
DE000DFA9PW1	0,230
DE000DFA9PX9	0,461
DE000DFA9PY7	0,235
DE000DFA9PZ4	0,466

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
DE000DFA9H43	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	5,3090	5,3090	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H50	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,0700	8,0700	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H68	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,6010	8,6010	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H76	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	9,0250	9,0250	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H84	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	10,1400	10,1400	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H92	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	10,2990	10,2990	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JA0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	10,4590	10,4590	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JB8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	10,5120	10,5120	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JC6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,7310	10,7310	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JD4	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,7850	10,7850	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JE2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,8380	10,8380	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JF9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,8920	10,8920	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JG7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,9450	10,9450	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JH5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,9980	10,9980	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JJ1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	12,0660	12,0660	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JK9	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Call	8,6960	8,6960	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JL7	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Call	10,3270	10,3270	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFA9JM5	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Put	11,4350	11,4350	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JN3	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	23,8190	23,8190	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JP8	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	23,9410	23,9410	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JQ6	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	24,0640	24,0640	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JR4	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	24,1860	24,1860	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JS2	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	24,7840	24,7840	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JT0	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	25,0280	25,0280	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JU8	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	25,3950	25,3950	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JV6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	13,0970	13,0970	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JW4	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	13,1630	13,1630	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JX2	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	13,2300	13,2300	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JY0	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,4540	13,4540	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JZ7	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,5210	13,5210	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J09	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,5880	13,5880	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J17	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,6550	13,6550	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J25	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,7220	13,7220	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J33	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,8560	13,8560	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J41	5.000.000	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	Put	36,4510	36,4510	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9J58	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	3,3040	3,3040	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J66	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Call	27,4370	27,4370	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9J74	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	28,8080	28,8080	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9J82	5.000.000	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	Put	16,4780	16,4780	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFA9J90	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	9,3340	9,3340	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KA8	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	9,5300	9,5300	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KB6	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	9,5790	9,5790	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KC4	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	9,6270	9,6270	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KD2	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	9,6760	9,6760	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KE0	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	9,7250	9,7250	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KF7	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,8710	9,8710	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KG5	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,9200	9,9200	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KH3	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,9690	9,9690	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KJ9	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,0180	10,0180	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KK7	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,2150	10,2150	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KL5	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	11,5190	11,5190	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KM3	5.000.000	Encavis AG	DE0006095003	EUR	Call	9,1960	9,1960	2,512000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFA9KN1	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	6,9650	6,9650	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFA9KP6	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	7,1350	7,1350	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFA9KQ4	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	13,4770	13,4770	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KR2	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	13,8050	13,8050	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KS0	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	7,1700	7,1700	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFA9KT8	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	110,6230	110,6230	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KU6	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	113,3210	113,3210	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DFA9KV4	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	116,0190	116,0190	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KW2	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Call	19,9120	19,9120	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9KX0	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Call	20,4360	20,4360	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9KY8	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Put	23,0510	23,0510	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9KZ5	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	21,2690	21,2690	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K06	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	21,7880	21,7880	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K14	5.000.000	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	Put	61,1160	61,1160	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K22	5.000.000	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	Put	64,0970	64,0970	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K30	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	40,2660	40,2660	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K48	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	41,3850	41,3850	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K55	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Put	46,9980	46,9980	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K63	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	Call	16,1430	16,1430	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K71	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	Put	17,4740	17,4740	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K89	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	Put	17,9000	17,9000	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K97	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	65,6670	65,6670	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LA6	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	65,9930	65,9930	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LB4	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	66,3200	66,3200	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LC2	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	66,6470	66,6470	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LD0	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	66,9740	66,9740	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LE8	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	67,3000	67,3000	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LF5	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	67,6270	67,6270	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9LG3	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	68,2800	68,2800	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LH1	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	36,5090	36,5090	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LJ7	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	36,6980	36,6980	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LK5	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	36,8870	36,8870	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LL3	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	37,0760	37,0760	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LM1	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	37,2660	37,2660	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LN9	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	37,4550	37,4550	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LP4	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	37,8220	37,8220	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LQ2	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	38,0100	38,0100	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LR0	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	38,1970	38,1970	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LS8	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	38,3840	38,3840	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LT6	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	38,5710	38,5710	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LU4	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	38,7590	38,7590	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LV2	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	39,1330	39,1330	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LW0	5.000.000	GEA Group AG	DE0006602006	EUR	Put	23,0840	23,0840	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LX8	5.000.000	GRENKE AG	DE000A161N30	EUR	Put	77,1230	77,1230	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LY6	5.000.000	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	Call	71,2750	71,2750	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LZ3	5.000.000	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	Put	146,1140	146,1140	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L05	5.000.000	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	Put	149,6780	149,6780	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L13	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	24,2680	24,2680	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L21	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	35,5930	35,5930	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9L39	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	44,8380	44,8380	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L47	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	45,3010	45,3010	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L54	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	45,5320	45,5320	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L62	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	45,9940	45,9940	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L70	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	46,4760	46,4760	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L88	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	46,7070	46,7070	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L96	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	46,9390	46,9390	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MA4	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	47,1700	47,1700	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MB2	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	47,4010	47,4010	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MC0	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	47,6320	47,6320	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MD8	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	47,8640	47,8640	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9ME6	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	48,0950	48,0950	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MF3	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	48,3260	48,3260	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MG1	5.000.000	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	Call	30,9510	30,9510	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MH9	5.000.000	HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	Call	20,5440	20,5440	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9MJ5	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	72,1880	72,1880	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MK3	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	74,8340	74,8340	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9ML1	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	75,2120	75,2120	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MM9	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	76,1990	76,1990	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MN7	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	76,5780	76,5780	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MP2	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	76,9570	76,9570	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9MQ0	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	77,3360	77,3360	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MR8	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	77,7160	77,7160	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MS6	5.000.000	Hochtief AG	DE0006070006	EUR	Put	77,7260	77,7260	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MT4	5.000.000	Hypoport AG	DE0005493365	EUR	Put	305,8130	305,8130	-3,488000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFA9MU2	5.000.000	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	Call	9,4460	9,4460	2,512000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MV0	5.000.000	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	Put	11,1750	11,1750	-3,488000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MW8	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Call	22,3060	22,3060	2,512000	4	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MX6	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Put	24,7280	24,7280	-3,488000	4	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MY4	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Put	25,3310	25,3310	-3,488000	4	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MZ1	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	15,4420	15,4420	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M04	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	15,6040	15,6040	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M12	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	15,7660	15,7660	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M20	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	15,9270	15,9270	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M38	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	16,3000	16,3000	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M46	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	16,3810	16,3810	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M53	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	16,4620	16,4620	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M61	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	16,5430	16,5430	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M79	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	16,6240	16,6240	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M87	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	16,7060	16,7060	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M95	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	16,7870	16,7870	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NA2	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	Call	1,6900	1,6900	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX

DE000DFA9NB0	5.000.000	JD.com	US47215P1066	USD	Put	41,8550	41,8550	-1,484750	4	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
DE000DFA9NC8	5.000.000	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	Put	20,9060	20,9060	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9ND6	5.000.000	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	Call	14,7580	14,7580	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NE4	5.000.000	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	Put	16,7160	16,7160	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NF1	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Call	5,8250	5,8250	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NG9	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	6,6210	6,6210	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NH7	5.000.000	Kering SA	FR0000121485	EUR	Put	456,7140	456,7140	-3,488000	4	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NJ3	5.000.000	Kering SA	FR0000121485	EUR	Put	467,8540	467,8540	-3,488000	4	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NK1	5.000.000	Kering SA	FR0000121485	EUR	Put	478,9930	478,9930	-3,488000	4	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NL9	5.000.000	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	Put	49,8520	49,8520	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NM7	5.000.000	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	Call	3,1380	3,1380	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NN5	5.000.000	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	Call	3,6290	3,6290	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NP0	5.000.000	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	Put	4,1490	4,1490	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NQ8	5.000.000	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	Call	80,2750	80,2750	2,012000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NR6	5.000.000	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	Call	82,3880	82,3880	2,012000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NS4	5.000.000	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	Call	19,2000	19,2000	2,512000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFA9NT2	5.000.000	Krones AG	DE0006335003	EUR	Put	54,4950	54,4950	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NU0	5.000.000	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	Put	239,3890	239,3890	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NV8	5.000.000	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	Put	245,2280	245,2280	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NW6	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Call	38,1150	38,1150	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NX4	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Call	40,2100	40,2100	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9NY2	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Call	41,4660	41,4660	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NZ9	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Call	41,6760	41,6760	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N03	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	41,7930	41,7930	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N11	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	42,0010	42,0010	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N29	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	42,2090	42,2090	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N37	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	42,4170	42,4170	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N45	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	42,6250	42,6250	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N52	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	43,0400	43,0400	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N60	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	43,4560	43,4560	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N78	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	43,6640	43,6640	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N86	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	44,0800	44,0800	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N94	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	44,4960	44,4960	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PA7	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	47,8230	47,8230	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PB5	5.000.000	LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	EUR	Put	111,4580	111,4580	-2,988000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PC3	5.000.000	Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	Call	148,7120	148,7120	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PD1	5.000.000	LPKF Laser & Electronics AG	DE0006450000	EUR	Call	20,7100	20,7100	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9PE9	5.000.000	LVMH SE	FR0000121014	EUR	Put	341,4790	341,4790	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9PF6	5.000.000	LVMH SE	FR0000121014	EUR	Put	349,8080	349,8080	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9PG4	5.000.000	LVMH SE	FR0000121014	EUR	Put	358,1360	358,1360	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9PH2	5.000.000	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	Call	13,5510	13,5510	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PJ8	5.000.000	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	Put	15,3720	15,3720	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9PK6	5.000.000	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	Put	4,2790	4,2790	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFA9PL4	5.000.000	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	Put	4,4830	4,4830	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFA9PM2	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Call	100,3710	100,3710	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PN0	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	101,5800	101,5800	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PP5	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	102,0860	102,0860	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PQ3	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	102,5910	102,5910	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PR1	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	103,0970	103,0970	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PS9	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	104,1070	104,1070	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PT7	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	104,6130	104,6130	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PU5	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	105,1180	105,1180	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PV3	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	117,2470	117,2470	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PW1	5.000.000	METRO AG	DE000BFB0019	EUR	Put	9,4400	9,4400	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9PX9	5.000.000	METRO AG	DE000BFB0019	EUR	Put	9,6710	9,6710	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9PY7	5.000.000	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	Put	96,5040	96,5040	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PZ4	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Put	190,9580	190,9580	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

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 12. März 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 Juni 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 Juni 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 Einzahlungsaufforderung 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 unbedingt 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, 12. März 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	Entfällt Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
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	Entfällt Gewinnprognosen oder -schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.

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
Risikovorsorge	-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 Einlosungsterminen einlösen und die Emittentin kann die Optionsscheine zu Ordentlichen Kundigungsterminen 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 12. März 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 Juni 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 Juni 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 Gegenparteausfallrisiko 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 **baupartechnische 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. <p>- 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.</p> <p>- 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.</p> <p>- 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.</p> <p>- 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.</p> <p>- 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.</p>
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: 16. März 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
DE000DFA9H43	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	5,309	Call	5,3090	5,3090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H50	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,548	Call	8,0700	8,0700	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H68	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,017	Call	8,6010	8,6010	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H76	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,593	Call	9,0250	9,0250	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H84	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,478	Call	10,1400	10,1400	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9H92	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,319	Call	10,2990	10,2990	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JA0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,159	Call	10,4590	10,4590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JB8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,106	Call	10,5120	10,5120	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JC6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,053	Put	10,7310	10,7310	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JD4	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,107	Put	10,7850	10,7850	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JE2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,160	Put	10,8380	10,8380	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JF9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,214	Put	10,8920	10,8920	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JG7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,267	Put	10,9450	10,9450	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JH5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,320	Put	10,9980	10,9980	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JJ1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,388	Put	12,0660	12,0660	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JK9	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	2,174	Call	8,6960	8,6960	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JL7	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	0,544	Call	10,3270	10,3270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JM5	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	0,545	Put	11,4350	11,4350	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFA9JN3	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,061	Call	23,8190	23,8190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JP8	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,049	Call	23,9410	23,9410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JQ6	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,037	Call	24,0640	24,0640	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JR4	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,024	Call	24,1860	24,1860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JS2	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,037	Put	24,7840	24,7840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JT0	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,061	Put	25,0280	25,0280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JU8	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,098	Put	25,3950	25,3950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9JV6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,199	Call	13,0970	13,0970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JW4	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,133	Call	13,1630	13,1630	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JX2	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,066	Call	13,2300	13,2300	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JY0	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,067	Put	13,4540	13,4540	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9JZ7	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,134	Put	13,5210	13,5210	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J09	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,201	Put	13,5880	13,5880	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J17	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,268	Put	13,6550	13,6550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J25	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,335	Put	13,7220	13,7220	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J33	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,469	Put	13,8560	13,8560	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J41	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	0,174	Put	36,4510	36,4510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9J58	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,268	Call	3,3040	3,3040	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9J66	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,070	Call	27,4370	27,4370	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9J74	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,070	Put	28,8080	28,8080	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9J82	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	1,498	Put	16,4780	16,4780	1,000	XETRA	-/-

DE000DFA9J90	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,440	Call	9,3340	9,3340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KA8	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,244	Call	9,5300	9,5300	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KB6	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,195	Call	9,5790	9,5790	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KC4	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,147	Call	9,6270	9,6270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KD2	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,098	Call	9,6760	9,6760	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KE0	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,049	Call	9,7250	9,7250	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KF7	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,049	Put	9,8710	9,8710	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KG5	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,098	Put	9,9200	9,9200	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KH3	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,147	Put	9,9690	9,9690	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KJ9	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,196	Put	10,0180	10,0180	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KK7	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,393	Put	10,2150	10,2150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9KL5	EDF SA	FR0010242511	EUR	0,549	Put	11,5190	11,5190	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KM3	Encavis AG	DE0006095003	EUR	0,484	Call	9,1960	9,1960	1,000	XETRA	-/-
DE000DFA9KN1	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,170	Put	6,9650	6,9650	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFA9KP6	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,340	Put	7,1350	7,1350	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFA9KQ4	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,329	Put	13,4770	13,4770	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KR2	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,657	Put	13,8050	13,8050	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KS0	ENI SpA	IT0003132476	EUR	1,265	Call	7,1700	7,1700	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFA9KT8	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	0,270	Put	110,6230	110,6230	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KU6	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	0,540	Put	113,3210	113,3210	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9KV4	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	0,809	Put	116,0190	116,0190	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DFA9KW2	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,105	Call	19,9120	19,9120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9KX0	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,052	Call	20,4360	20,4360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9KY8	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,210	Put	23,0510	23,0510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9KZ5	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,052	Put	21,2690	21,2690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K06	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,104	Put	21,7880	21,7880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K14	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	0,149	Put	61,1160	61,1160	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K22	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	0,447	Put	64,0970	64,0970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K30	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,447	Call	40,2660	40,2660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K48	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,336	Call	41,3850	41,3850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K55	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,224	Put	46,9980	46,9980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K63	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,085	Call	16,1430	16,1430	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K71	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,043	Put	17,4740	17,4740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K89	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,085	Put	17,9000	17,9000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9K97	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,033	Put	65,6670	65,6670	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LA6	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,065	Put	65,9930	65,9930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LB4	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,098	Put	66,3200	66,3200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LC2	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,131	Put	66,6470	66,6470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LD0	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,163	Put	66,9740	66,9740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LE8	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,196	Put	67,3000	67,3000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LF5	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,229	Put	67,6270	67,6270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LG3	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,294	Put	68,2800	68,2800	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9LH1	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,132	Call	36,5090	36,5090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LJ7	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,113	Call	36,6980	36,6980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LK5	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,095	Call	36,8870	36,8870	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LL3	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,076	Call	37,0760	37,0760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LM1	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,057	Call	37,2660	37,2660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LN9	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,038	Call	37,4550	37,4550	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LP4	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,037	Put	37,8220	37,8220	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LQ2	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,056	Put	38,0100	38,0100	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LR0	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,075	Put	38,1970	38,1970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LS8	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,094	Put	38,3840	38,3840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LT6	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,112	Put	38,5710	38,5710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LU4	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,131	Put	38,7590	38,7590	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LV2	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,169	Put	39,1330	39,1330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LW0	GEA Group AG	DE0006602006	EUR	0,210	Put	23,0840	23,0840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LX8	GRENKE AG	DE000A161N30	EUR	0,367	Put	77,1230	77,1230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LY6	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	7,128	Call	71,2750	71,2750	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9LZ3	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	0,356	Put	146,1140	146,1140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L05	Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	0,713	Put	149,6780	149,6780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L13	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	2,196	Call	24,2680	24,2680	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L21	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	1,063	Call	35,5930	35,5930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L39	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,139	Call	44,8380	44,8380	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9L47	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,092	Call	45,3010	45,3010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L54	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,069	Call	45,5320	45,5320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L62	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,023	Call	45,9940	45,9940	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L70	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,023	Put	46,4760	46,4760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L88	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,046	Put	46,7070	46,7070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9L96	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,069	Put	46,9390	46,9390	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MA4	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,092	Put	47,1700	47,1700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MB2	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,116	Put	47,4010	47,4010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MC0	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,139	Put	47,6320	47,6320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MD8	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,162	Put	47,8640	47,8640	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9ME6	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,185	Put	48,0950	48,0950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MF3	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,208	Put	48,3260	48,3260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MG1	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	0,163	Call	30,9510	30,9510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MH9	HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	1,081	Call	20,5440	20,5440	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9MJ5	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,340	Call	72,1880	72,1880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MK3	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,076	Call	74,8340	74,8340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9ML1	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,038	Call	75,2120	75,2120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MM9	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,038	Put	76,1990	76,1990	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MN7	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,076	Put	76,5780	76,5780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MP2	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,114	Put	76,9570	76,9570	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MQ0	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,152	Put	77,3360	77,3360	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9MR8	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	0,190	Put	77,7160	77,7160	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MS6	Hochtief AG	DE0006070006	EUR	0,370	Put	77,7260	77,7260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9MT4	Hypoport AG	DE0005493365	EUR	1,456	Put	305,8130	305,8130	0,100	XETRA	-/-
DE000DFA9MU2	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	0,242	Call	9,4460	9,4460	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MV0	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	1,458	Put	11,1750	11,1750	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MW8	Inditex SA	ES0148396007	EUR	0,181	Call	22,3060	22,3060	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MX6	Inditex SA	ES0148396007	EUR	0,060	Put	24,7280	24,7280	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MY4	Inditex SA	ES0148396007	EUR	0,121	Put	25,3310	25,3310	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DFA9MZ1	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,728	Call	15,4420	15,4420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M04	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,566	Call	15,6040	15,6040	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M12	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,404	Call	15,7660	15,7660	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M20	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,243	Call	15,9270	15,9270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M38	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,081	Put	16,3000	16,3000	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M46	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,162	Put	16,3810	16,3810	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M53	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,243	Put	16,4620	16,4620	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M61	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,324	Put	16,5430	16,5430	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M79	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,405	Put	16,6240	16,6240	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M87	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,487	Put	16,7060	16,7060	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9M95	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,568	Put	16,7870	16,7870	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NA2	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	0,089	Call	1,6900	1,6900	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFA9NB0	JD.com	US47215P1066	USD	0,090	Put	41,8550	41,8550	0,100	NASDAQ	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE

DE000DFA9NC8	Jenoptik AG	DE000A2NB601	EUR	0,190	Put	20,9060	20,9060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9ND6	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	0,120	Call	14,7580	14,7580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NE4	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	0,080	Put	16,7160	16,7160	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NF1	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	0,031	Call	5,8250	5,8250	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NG9	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	0,046	Put	6,6210	6,6210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NH7	Kering SA	FR0000121485	EUR	0,111	Put	456,7140	456,7140	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NJ3	Kering SA	FR0000121485	EUR	0,223	Put	467,8540	467,8540	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NK1	Kering SA	FR0000121485	EUR	0,334	Put	478,9930	478,9930	0,010	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NL9	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	0,453	Put	49,8520	49,8520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NM7	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	0,785	Call	3,1380	3,1380	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NN5	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	0,294	Call	3,6290	3,6290	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NP0	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	0,198	Put	4,1490	4,1490	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9NQ8	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	0,423	Call	80,2750	80,2750	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NR6	Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	0,211	Call	82,3880	82,3880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NS4	Koenig & Bauer AG	DE0007193500	EUR	0,101	Call	19,2000	19,2000	0,100	XETRA	-/-
DE000DFA9NT2	Krones AG	DE0006335003	EUR	0,260	Put	54,4950	54,4950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NU0	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	0,584	Put	239,3890	239,3890	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NV8	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	1,168	Put	245,2280	245,2280	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9NW6	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,377	Call	38,1150	38,1150	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NX4	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,168	Call	40,2100	40,2100	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9NY2	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,042	Call	41,4660	41,4660	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFA9N29	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,021	Call	41,6760	41,6760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N03	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,021	Put	41,7930	41,7930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N11	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,042	Put	42,0010	42,0010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N29	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,062	Put	42,2090	42,2090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N37	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,083	Put	42,4170	42,4170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N45	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,104	Put	42,6250	42,6250	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N52	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,146	Put	43,0400	43,0400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N60	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,187	Put	43,4560	43,4560	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N78	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,208	Put	43,6640	43,6640	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N86	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,250	Put	44,0800	44,0800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9N94	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,291	Put	44,4960	44,4960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PA7	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,624	Put	47,8230	47,8230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PB5	LEG Immobilien AG	DE000LEG1110	EUR	0,531	Put	111,4580	111,4580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PC3	Linde PLC	IE00BZ12WP82	EUR	0,381	Call	148,7120	148,7120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PD1	LPKF Laser & Electronics AG	DE0006450000	EUR	1,090	Call	20,7100	20,7100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9PE9	LVMH SE	FR0000121014	EUR	0,833	Put	341,4790	341,4790	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9PF6	LVMH SE	FR0000121014	EUR	1,666	Put	349,8080	349,8080	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9PG4	LVMH SE	FR0000121014	EUR	2,499	Put	358,1360	358,1360	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFA9PH2	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	0,110	Call	13,5510	13,5510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PJ8	Manz AG	DE000A0JQ5U3	EUR	0,073	Put	15,3720	15,3720	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PK6	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	0,204	Put	4,2790	4,2790	1,000	XETRA	-/-

DE000DFA9PL4	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	0,408	Put	4,4830	4,4830	1,000	XETRA	-/-
DE000DFA9PM2	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,050	Call	100,3710	100,3710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PN0	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,051	Put	101,5800	101,5800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PP5	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,101	Put	102,0860	102,0860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PQ3	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,152	Put	102,5910	102,5910	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PR1	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,202	Put	103,0970	103,0970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PS9	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,303	Put	104,1070	104,1070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PT7	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,354	Put	104,6130	104,6130	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PU5	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	0,404	Put	105,1180	105,1180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PV3	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	1,617	Put	117,2470	117,2470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PW1	METRO AG	DE000BFB0019	EUR	0,230	Put	9,4400	9,4400	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9PX9	METRO AG	DE000BFB0019	EUR	0,461	Put	9,6710	9,6710	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFA9PY7	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	0,235	Put	96,5040	96,5040	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFA9PZ4	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	0,466	Put	190,9580	190,9580	0,100	XETRA	EUREX

* zum Beginn des öffentlichen Angebots