

## Endgültige Bedingungen

### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

---

#### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

**DDV-Produktklassifizierung:** Knock-Out Produkte

ISIN: DE000DFB2D67 bis DE000DFB2K19

Beginn des öffentlichen Angebots: 13. März 2020

Valuta: 17. 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](http://www.dzbank-derivate.de) ([www.dzbank-derivate.de/dokumentencenter](http://www.dzbank-derivate.de/dokumentencenter)) veröffentlicht. Diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite [www.dzbank-derivate.de](http://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 Mini Future 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) .....	32

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
DE000DFB2D67	1,216
DE000DFB2D75	1,282
DE000DFB2D83	1,413
DE000DFB2D91	1,544
DE000DFB2EA5	1,675
DE000DFB2EB3	0,222
DE000DFB2EC1	0,179
DE000DFB2ED9	0,135
DE000DFB2EE7	0,188
DE000DFB2EF4	0,284
DE000DFB2EG2	4,767
DE000DFB2EH0	4,551
DE000DFB2EJ6	4,336
DE000DFB2EK4	3,473
DE000DFB2EL2	2,611
DE000DFB2EM0	2,438
DE000DFB2EN8	2,265
DE000DFB2EP3	2,179
DE000DFB2EQ1	2,007
DE000DFB2ER9	1,920
DE000DFB2ES7	1,748
DE000DFB2ET5	1,662
DE000DFB2EU3	1,489
DE000DFB2EV1	1,317
DE000DFB2EW9	0,885
DE000DFB2EX7	0,799
DE000DFB2EY5	0,627
DE000DFB2EZ2	0,583
DE000DFB2E09	0,497
DE000DFB2E17	0,502
DE000DFB2E25	0,549
DE000DFB2E33	0,597
DE000DFB2E41	0,645
DE000DFB2E58	0,692
DE000DFB2E66	0,740
DE000DFB2E74	0,788

DE000DFB2E82	0,835
DE000DFB2E90	0,883
DE000DFB2FA2	0,931
DE000DFB2FB0	1,026
DE000DFB2FC8	1,121
DE000DFB2FD6	1,217
DE000DFB2FE4	1,312
DE000DFB2FF1	1,407
DE000DFB2FG9	1,503
DE000DFB2FH7	1,598
DE000DFB2FJ3	1,693
DE000DFB2FK1	1,789
DE000DFB2FL9	1,884
DE000DFB2FM7	1,979
DE000DFB2FN5	2,075
DE000DFB2FP0	1,000
DE000DFB2FQ8	1,512
DE000DFB2FR6	0,622
DE000DFB2FS4	0,208
DE000DFB2FT2	0,124
DE000DFB2FU0	0,135
DE000DFB2FV8	0,147
DE000DFB2FW6	0,159
DE000DFB2FX4	0,171
DE000DFB2FY2	0,182
DE000DFB2FZ9	0,194
DE000DFB2F08	0,206
DE000DFB2F16	0,218
DE000DFB2F24	0,229
DE000DFB2F32	0,253
DE000DFB2F40	0,276
DE000DFB2F57	0,300
DE000DFB2F65	0,323
DE000DFB2F73	0,347
DE000DFB2F81	6,427
DE000DFB2F99	3,287
DE000DFB2GA0	3,171
DE000DFB2GB8	2,938
DE000DFB2GC6	0,903
DE000DFB2GD4	0,676
DE000DFB2GE2	0,741
DE000DFB2GF9	0,805
DE000DFB2GG7	0,869
DE000DFB2GH5	0,933
DE000DFB2GJ1	0,998

DE000DFB2GK9	1,062
DE000DFB2GL7	1,126
DE000DFB2GM5	1,191
DE000DFB2GN3	1,255
DE000DFB2GP8	1,383
DE000DFB2GQ6	1,512
DE000DFB2GR4	1,640
DE000DFB2GS2	1,769
DE000DFB2GT0	0,338
DE000DFB2GU8	2,308
DE000DFB2GV6	0,391
DE000DFB2GW4	0,238
DE000DFB2GX2	0,331
DE000DFB2GY0	0,500
DE000DFB2GZ7	0,670
DE000DFB2G07	0,195
DE000DFB2G15	0,263
DE000DFB2G23	0,330
DE000DFB2G31	2,122
DE000DFB2G49	3,559
DE000DFB2G56	0,386
DE000DFB2G64	1,431
DE000DFB2G72	0,290
DE000DFB2G80	0,243
DE000DFB2G98	0,148
DE000DFB2HA8	0,205
DE000DFB2HB6	0,310
DE000DFB2HC4	0,415
DE000DFB2HD2	1,069
DE000DFB2HE0	0,507
DE000DFB2HF7	0,555
DE000DFB2HG5	0,603
DE000DFB2HH3	0,652
DE000DFB2HJ9	0,700
DE000DFB2HK7	0,748
DE000DFB2HL5	0,796
DE000DFB2HM3	0,844
DE000DFB2HN1	0,893
DE000DFB2HP6	0,941
DE000DFB2HQ4	1,037
DE000DFB2HR2	1,133
DE000DFB2HS0	2,021
DE000DFB2HT8	1,028
DE000DFB2HU6	1,555
DE000DFB2HV4	0,464

DE000DFB2HW2	0,701
DE000DFB2HX0	0,939
DE000DFB2HY8	1,386
DE000DFB2HZ5	0,469
DE000DFB2H06	0,631
DE000DFB2H14	0,792
DE000DFB2H22	0,954
DE000DFB2H30	2,892
DE000DFB2H48	1,461
DE000DFB2H55	0,919
DE000DFB2H63	1,235
DE000DFB2H71	1,551
DE000DFB2H89	4,119
DE000DFB2H97	1,138
DE000DFB2JA4	0,765
DE000DFB2JB2	0,598
DE000DFB2JC0	0,804
DE000DFB2JD8	1,010
DE000DFB2JE6	0,763
DE000DFB2JF3	1,026
DE000DFB2JG1	1,288
DE000DFB2JH9	0,188
DE000DFB2JJ5	0,197
DE000DFB2JK3	0,298
DE000DFB2JL1	0,147
DE000DFB2JM9	0,198
DE000DFB2JN7	0,248
DE000DFB2JP2	0,422
DE000DFB2JQ0	0,568
DE000DFB2JR8	0,713
DE000DFB2JS6	1,004
DE000DFB2JT4	2,837
DE000DFB2JU2	0,575
DE000DFB2JV0	0,387
DE000DFB2JW8	0,293
DE000DFB2JX6	0,407
DE000DFB2JY4	0,615
DE000DFB2JZ1	0,823
DE000DFB2J04	0,121
DE000DFB2J12	0,162
DE000DFB2J20	0,204
DE000DFB2J38	0,332
DE000DFB2J46	0,364
DE000DFB2J53	0,396
DE000DFB2J61	0,427

DE000DFB2J79	0,459
DE000DFB2J87	0,490
DE000DFB2J95	0,522
DE000DFB2KA2	0,553
DE000DFB2KB0	0,585
DE000DFB2KC8	0,617
DE000DFB2KD6	0,680
DE000DFB2KE4	0,743
DE000DFB2KF1	0,806
DE000DFB2KG9	1,766
DE000DFB2KH7	1,686
DE000DFB2KJ3	1,606
DE000DFB2KK1	1,287
DE000DFB2KL9	0,967
DE000DFB2KM7	0,903
DE000DFB2KN5	0,839
DE000DFB2KP0	0,775
DE000DFB2KQ8	0,680
DE000DFB2KR6	0,616
DE000DFB2KS4	0,312
DE000DFB2KT2	0,264
DE000DFB2KU0	0,232
DE000DFB2KV8	0,200
DE000DFB2KW6	0,186
DE000DFB2KX4	0,204
DE000DFB2KY2	0,221
DE000DFB2KZ9	0,239
DE000DFB2K01	0,257
DE000DFB2K19	0,274

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](http://www.onvista.de) abrufbar.

#### **5. Risiken**

In Ziffer 2.1 des Kapitels II des Basisprospekts sind die Ausführungen unter der Überschrift „Rückzahlungsprofil 5 (Mini Future 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 „5. Rückzahlungsprofil 5 (Mini Future 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
DE000DFB2D67	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	130,6510	137,1840	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2D75	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	131,2760	137,8400	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2D83	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	132,5270	139,1530	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2D91	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	133,7770	140,4660	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EA5	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	135,0270	141,7780	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EB3	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	16,9410	16,0940	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EC1	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	17,3990	16,5290	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2ED9	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Call	17,8570	16,9640	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EE7	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Put	19,2310	20,1920	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EF4	5.000.000	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	Put	20,1470	21,1540	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EG2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	4,5400	4,3130	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EH0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	4,7670	4,5290	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EJ6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	4,9940	4,7440	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EK4	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	5,9020	5,6070	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EL2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	6,8100	6,4700	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EM0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	6,9920	6,6420	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EN8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,1730	6,8150	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFB2EP3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,2640	6,9010	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EQ1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,4460	7,0730	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2ER9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,5360	7,1600	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2ES7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,7180	7,3320	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2ET5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,8090	7,4180	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EU3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	7,9900	7,5910	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EV1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,1720	7,7630	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EW9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,6260	8,1950	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EX7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,7170	8,2810	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EY5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,8980	8,4530	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EZ2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	8,9440	8,4970	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E09	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	9,0350	8,5830	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E17	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,1250	9,5820	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E25	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,1710	9,6290	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E33	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,2160	9,6770	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E41	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,2620	9,7250	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E58	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,3070	9,7720	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E66	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,3520	9,8200	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E74	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,3980	9,8680	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E82	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,4430	9,9150	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E90	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,4890	9,9630	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFB2FA2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,5340	10,0110	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FB0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,6250	10,1060	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FC8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,7160	10,2010	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FD6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,8060	10,2970	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FE4	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,8970	10,3920	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FF1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	9,9880	10,4870	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FG9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,0790	10,5830	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FH7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,1700	10,6780	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FJ3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,2600	10,7730	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FK1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,3510	10,8690	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FL9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,4420	10,9640	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FM7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,5330	11,0590	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FN5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	10,6240	11,1550	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FP0	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Put	10,2410	10,7530	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FQ8	5.000.000	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	Put	10,7280	11,2650	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FR6	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	17,0030	16,1530	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FS4	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	21,3660	20,2980	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FT2	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	22,4850	23,6090	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FU0	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	22,5970	23,7270	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FV8	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	22,7090	23,8440	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FW6	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	22,8200	23,9610	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFB2FX4	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	22,9320	24,0790	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FY2	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	23,0440	24,1960	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FZ9	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	23,1560	24,3140	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F08	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	23,2680	24,4310	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F16	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	23,3800	24,5490	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F24	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	23,4920	24,6660	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F32	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	23,7150	24,9010	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F40	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	23,9390	25,1360	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F57	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	24,1630	25,3710	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F65	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	24,3870	25,6060	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F73	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	24,6100	25,8410	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F81	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	6,1210	5,8150	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2F99	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	9,4260	8,9550	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GA0	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	9,5490	9,0710	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GB8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	9,7940	9,3040	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GC6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,9360	11,3390	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GD4	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,3030	12,9180	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GE2	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,3640	12,9830	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GF9	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,4260	13,0470	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GG7	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,4870	13,1110	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GH5	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,5480	13,1750	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFB2GJ1	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,6090	13,2400	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GK9	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,6700	13,3040	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GL7	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,7320	13,3680	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GM5	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,7930	13,4330	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GN3	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,8540	13,4970	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GP8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	12,9770	13,6250	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GQ6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,0990	13,7540	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GR4	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,2210	13,8820	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GS2	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,3440	14,0110	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GT0	5.000.000	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	Put	34,6240	36,3550	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2GU8	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	0,9680	0,9200	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GV6	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	2,9860	2,8370	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GW4	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	3,1470	2,9900	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GX2	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	3,3890	3,5590	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GY0	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	3,5510	3,7280	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GZ7	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	3,7120	3,8980	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2G07	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	26,2500	27,5630	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G15	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	26,8910	28,2350	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G23	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	27,5310	28,9070	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G31	5.000.000	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	Put	15,0590	15,8120	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFB2G49	5.000.000	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	Put	16,4280	17,2490	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-

DE000DFB2G56	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Call	51,0900	48,5360	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G64	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Call	6,0030	5,7030	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G72	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Call	18,0090	17,1090	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G80	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Call	18,5090	17,5840	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G98	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Call	19,5100	18,5340	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HA8	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Put	21,0110	22,0610	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HB6	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Put	22,0110	23,1120	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HC4	5.000.000	Dürr AG	DE0005565204	EUR	Put	23,0120	24,1620	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HD2	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Call	8,5360	8,1090	2,512000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HE0	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,2240	9,6850	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HF7	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,2700	9,7330	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HG5	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,3160	9,7810	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HH3	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,3620	9,8300	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HJ9	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,4070	9,8780	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HK7	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,4530	9,9260	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HL5	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,4990	9,9740	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HM3	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,5450	10,0220	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HN1	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,5910	10,0710	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HP6	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,6370	10,1190	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HQ4	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,7290	10,2150	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HR2	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,8200	10,3110	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFB2HS0	5.000.000	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	DE0005659700	EUR	Put	143,4400	150,6120	-2,988000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DFB2HT8	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	10,5320	11,0580	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2HU6	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	11,0330	11,5850	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2HV4	5.000.000	ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	Put	4,7510	4,9890	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HW2	5.000.000	ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	Put	4,9780	5,2260	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HX0	5.000.000	ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	Put	5,2040	5,4640	-3,488000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HY8	5.000.000	Encavis AG	DE0006095003	EUR	Put	9,8340	10,3260	-3,488000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DFB2HZ5	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	6,3070	6,6220	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H06	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	6,4610	6,7840	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H14	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	6,6140	6,9450	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H22	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	6,7680	7,1070	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H30	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Call	9,6400	9,1580	2,512000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H48	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Call	11,1460	10,5890	2,512000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H55	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	12,3510	12,9690	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H63	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	12,6530	13,2850	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H71	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	12,9540	13,6010	-3,488000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H89	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	3,9230	3,7260	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H97	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	7,0610	6,7070	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JA4	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Call	7,4530	7,0800	2,512000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JB2	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	8,0410	8,4430	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JC0	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	8,2370	8,6490	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX

DE000DFB2JD8	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	8,4330	8,8550	-3,488000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JE6	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	102,5510	107,6790	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2JF3	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	105,0530	110,3050	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2JG1	5.000.000	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	Put	107,5540	112,9310	-3,488000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2JH9	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Call	18,2830	17,3690	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JJ5	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Put	20,2070	21,2180	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JK3	5.000.000	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	Put	21,1700	22,2280	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JL1	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	19,7570	20,7450	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JM9	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	20,2390	21,2510	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JN7	5.000.000	Evotec SE	DE0005664809	EUR	Put	20,7210	21,7570	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JP2	5.000.000	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	Put	56,7850	59,6240	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JQ0	5.000.000	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	Put	58,1700	61,0790	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JR8	5.000.000	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	Put	59,5550	62,5330	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JS6	5.000.000	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	Put	62,3250	65,4410	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JT4	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	11,9060	11,3100	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JU2	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	35,7170	33,9310	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JV0	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	37,7010	35,8160	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JW8	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Call	38,6930	36,7580	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JX6	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Put	41,6690	43,7530	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JY4	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Put	43,6540	45,8360	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JZ1	5.000.000	Fraport AG	DE0005773303	EUR	Put	45,6380	47,9200	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX



DE000DFB2J04	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	Put	16,2310	17,0420	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J12	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	Put	16,6270	17,4580	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J20	5.000.000	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	Put	17,0230	17,8740	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J38	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	60,4610	63,4840	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J46	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	60,7620	63,8000	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J53	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	61,0620	64,1160	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J61	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	61,3630	64,4310	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J79	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	61,6640	64,7470	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J87	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	61,9650	65,0630	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J95	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	62,2660	65,3790	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KA2	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	62,5660	65,6950	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KB0	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	62,8670	66,0110	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KC8	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	63,1680	66,3260	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KD6	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	63,7700	66,9580	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KE4	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	64,3710	67,5900	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KF1	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	64,9730	68,2210	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KG9	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	16,8220	15,9800	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KH7	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	17,6630	16,7790	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KJ3	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	18,5040	17,5780	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KK1	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	21,8680	20,7750	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KL9	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	25,2320	23,9710	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFB2KM7	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	25,9050	24,6100	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KN5	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	26,5780	25,2490	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KP0	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	27,2510	25,8880	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KQ8	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	28,2600	26,8470	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KR6	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	28,9330	27,4860	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KS4	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	32,1290	30,5230	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KT2	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	32,6340	31,0020	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KU0	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	32,9700	31,3220	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KV8	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	33,3070	31,6410	2,512000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KW6	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	33,8110	35,5020	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KX4	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	33,9790	35,6780	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KY2	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	34,1480	35,8550	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KZ9	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	34,3160	36,0320	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2K01	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	34,4840	36,2080	-3,488000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2K19	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	34,6520	36,3850	-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 Mini Future 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 Einzelkunden 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 13. 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, an dem in den jeweiligen Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag von der Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten (insbesondere unter Berücksichtigung der Volatilität) festgestellt.

„**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 Formel<sup>1</sup> 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

<sup>1</sup> 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:

Nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses berechnet die Emittentin den Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel<sup>2</sup>:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

P: der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 2, innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt.

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Umrechnungskurs für die Ermittlung des Euro-Gegenwerts entspricht zum Zeitpunkt der Berechnung des Rückzahlungsbetrags dem aktuellen EUR/DKK-Umrechnungskurs. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

„**Bewertungsfrist**“ ist der Zeitraum nach dem Knock-out-Ereignis, der nach Feststellung der Emittentin zur Berechnung des Kurses des Basiswerts (P) im Zusammenhang mit der Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist. Dieser Zeitraum beträgt, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 1, höchstens zwei Stunden, wenn das Knock-out-Ereignis innerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse (zum Beginn des öffentlichen Angebots 8:00 Uhr bis 22:00 Uhr) eintritt. Wenn das Knock-out-Ereignis weniger als zwei Stunden vor dem offiziellen Börsenschluss an der Maßgeblichen Börse für den Basiswert eintritt, wird der Zeitraum erforderlichenfalls am unmittelbar folgenden Üblichen Handelstag fortgesetzt. Sollte das Knock-out-Ereignis außerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse eintreten, verlängert sich die Bewertungsfrist auf bis zu zwei Stunden nach Beginn der üblichen Handelszeit des nächsten Geschäftstags.

Der Ausübungstag ist in diesem Fall der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Ist der Rückzahlungsbetrag positiv, erfolgt die Zahlung am Rückzahlungstermin.

Wird von der Emittentin jedoch kein positiver Rückzahlungsbetrag nach vorstehender Formel berechnet, gilt Folgendes: 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 Formel<sup>3</sup> 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:

<sup>2</sup> Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis vom Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, 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 Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

<sup>3</sup> 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.

Nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses berechnet die Emittentin den Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel<sup>4</sup>:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

P: der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 2, innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt.

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

„**Bewertungsfrist**“ ist der Zeitraum nach dem Knock-out-Ereignis, der nach Feststellung der Emittentin zur Berechnung des Kurses des Basiswerts (P) im Zusammenhang mit der Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist. Dieser Zeitraum beträgt, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 1, höchstens zwei Stunden, wenn das Knock-out-Ereignis innerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse (zum Beginn des öffentlichen Angebots 8:00 Uhr bis 22:00 Uhr) eintritt. Wenn das Knock-out-Ereignis weniger als zwei Stunden vor dem offiziellen Börsenschluss an der Maßgeblichen Börse für den Basiswert eintritt, wird der Zeitraum erforderlichenfalls am unmittelbar folgenden Üblichen Handelstag fortgesetzt. Sollte das Knock-out-Ereignis außerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse eintreten, verlängert sich die Bewertungsfrist auf bis zu zwei Stunden nach Beginn der üblichen Handelszeit des nächsten Geschäftstags.

Der Ausübungstag ist in diesem Fall der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Ist der Rückzahlungsbetrag positiv, erfolgt die Zahlung am Rückzahlungstermin.

Wird von der Emittentin jedoch kein positiver Rückzahlungsbetrag nach vorstehender Formel berechnet, gilt Folgendes: 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 Formel<sup>5</sup> 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:

<sup>4</sup> Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis vom Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert. Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt berechnet: Zuerst wird der Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.

<sup>5</sup> 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.

Nach Eintritt des Knock-out-Ereignisses berechnet die Emittentin den Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel<sup>6</sup>:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

P: der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 2, innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt.

RB: der Rückzahlungsbetrag (Der Rückzahlungsbetrag entspricht dem Euro-Gegenwert der Währung des Basiswerts. Der Umrechnungskurs für die Ermittlung des Euro-Gegenwerts entspricht zum Zeitpunkt der Berechnung des Rückzahlungsbetrags dem aktuellen EUR/USD-Umrechnungskurs. Der Rückzahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.)

„**Bewertungsfrist**“ ist der Zeitraum nach dem Knock-out-Ereignis, der nach Feststellung der Emittentin zur Berechnung des Kurses des Basiswerts (P) im Zusammenhang mit der Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist. Dieser Zeitraum beträgt, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 1, höchstens zwei Stunden, wenn das Knock-out-Ereignis innerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse (zum Beginn des öffentlichen Angebots 8:00 Uhr bis 22:00 Uhr) eintritt. Wenn das Knock-out-Ereignis weniger als zwei Stunden vor dem offiziellen Börsenschluss an der Maßgeblichen Börse für den Basiswert eintritt, wird der Zeitraum erforderlichenfalls am unmittelbar folgenden Üblichen Handelstag fortgesetzt. Sollte das Knock-out-Ereignis außerhalb der üblichen Handelszeit an der Frankfurter Wertpapierbörse eintreten, verlängert sich die Bewertungsfrist auf bis zu zwei Stunden nach Beginn der üblichen Handelszeit des nächsten Geschäftstags.

Der Ausübungstag ist in diesem Fall der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Ist der Rückzahlungsbetrag positiv, erfolgt die Zahlung am Rückzahlungstermin.

Wird von der Emittentin jedoch kein positiver Rückzahlungsbetrag nach vorstehender Formel berechnet, gilt Folgendes: 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.

Sämtliche Ermittlungen und Feststellungen der Emittentin nach diesem Absatz (3) werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

- (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.

<sup>6</sup> Der Rückzahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt berechnet: Zuerst wird der Basispreis vom Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, 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 Kurs, den die Emittentin innerhalb der Bewertungsfrist ermittelt, von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.



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) Falls innerhalb der Bewertungsfrist eine Marktstörung eintritt, wird die Bewertungsfrist um weitere zwei Stunden nach dem Ende der ursprünglichen Bewertungsfrist verlängert. Liegt nach dieser Verlängerung immer noch eine Marktstörung vor, bestimmt die Emittentin nach dem Ende dieser Verlängerung den relevanten Kurs des Basiswerts (P), der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags gemäß § 2 Absatz (3) (b) erforderlich ist.
- (5) 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 Formel<sup>7</sup> berechnet:

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

dabei ist:

- $R_{\text{Faktor}}$ : der R-Faktor  
 $SK_{\text{Ersatz}}$ : der Schlusskurs der Ersatzreferenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag  
 $SK_{\text{Ref}}$ : 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
  - (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
  - (c) die Neue Emittentin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle an den Verwahrer transferieren darf und
  - (d) die Emittentin entweder unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Bedingungen garantiert (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) oder die Neue Emittentin in der Weise bzw. in dem Umfang Sicherheit leistet, dass jederzeit die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen gewährleistet ist und
  - (e) die Forderungen der Gläubiger aus diesen Optionsscheinen gegen die Neue Emittentin den gleichen Status besitzen wie gegenüber der Emittentin.

---

<sup>7</sup> 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.

- (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](http://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, 13. 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	<b>Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweis</b>	
<b>A.1</b>	<b>Warnhinweis</b>	<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>
<b>A.2</b>	<b>Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts</b>	<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><b>Im Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen.</b></p>
--	--	---

<b>Abschnitt B - Emittentin</b>		
<b>B.1</b>	<b>Juristischer Name</b>	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („ <b>DZ BANK</b> “ oder „ <b>Emittentin</b> “)
	<b>Kommerzieller Name</b>	DZ BANK
<b>B.2</b>	<b>Sitz</b>	Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland
	<b>Rechtsform, Rechtsordnung</b>	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 („ <b>BaFin</b> “).
	<b>Ort der Registrierung</b>	Die DZ BANK ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, unter der Nummer HRB 45651 eingetragen.
<b>B.4b</b>	<b>Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b>	Entfällt  Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
<b>B.5</b>	<b>Organisationsstruktur / Tochtergesellschaften</b>	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>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt  Gewinnprognosen oder -schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.

<b>B.10</b>	<b>Beschränkungen im Bestätigungsvermerk</b>	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>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>	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.

<b>DZ BANK AG (in Mio. EUR)</b>		
<b>Aktiva (HGB)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Barreserve	2.664	1.799
Schuldtitle 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
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>258.548</b>	<b>251.998</b>

<b>DZ BANK AG (in Mio. EUR)</b>		
<b>Passiva (HGB)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
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
<b>Summe der Passiva</b>	<b>258.548</b>	<b>251.998</b>

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.

<b>DZ BANK Konzern</b> (in Mio. EUR)					
<b>Aktiva (IFRS)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Passiva (IFRS)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Barreserve	51.845	43.910 <sup>1)</sup>	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	142.486	136.122
Forderungen an Kreditinstitute	91.627	89.414 <sup>1)</sup>	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
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>518.733</b>	<b>505.594</b>	<b>Summe der Passiva</b>	<b>518.733</b>	<b>505.594</b>

<sup>1)</sup> 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>B.15</b></p>	<p><b>Haupttätigkeitsbereiche</b></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><b>Sektor Bank</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main</li> <li>• Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft, Schwäbisch Hall (Bausparkasse Schwäbisch Hall; Teilkonzernbezeichnung: „<b>BSH</b>“)</li> <li>• DVB Bank SE, Frankfurt am Main (DVB Bank; Teilkonzernbezeichnung: „<b>DVB</b>“)</li> <li>• DZ HYP AG, Hamburg und Münster (Teilkonzernbezeichnung: „<b>DZ HYP</b>“)</li> <li>• DZ PRIVATBANK S.A., Luxembourg-Strassen, Luxemburg („<b>DZ PRIVATBANK</b>“)</li> <li>• TeamBank AG Nürnberg, Nürnberg („<b>TeamBank</b>“)</li> <li>• Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main (Union Asset Management Holding; Teilkonzernbezeichnung: „<b>UMH</b>“)</li> <li>• VR-LEASING Aktiengesellschaft, Eschborn (VR-LEASING AG; Teilkonzernbezeichnung: „<b>VR LEASING</b>“)</li> </ul> <p><b>Sektor Versicherung</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• R+V Versicherung AG, Wiesbaden („<b>R+V</b>“)</li> </ul> <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>B.16</b>	<b>Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse</b>	<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"> <li>• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) 94,52%</li> <li>• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen 4,88%</li> <li>• Sonstige 0,60%</li> </ul> <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>B.17</b>	<b>Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere</b>	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von S&amp;P Global Ratings Europe Limited („<b>S&amp;P</b>“)<sup>8</sup>, Moody's Deutschland GmbH („<b>Moody's</b>“)<sup>9</sup> und Fitch Deutschland GmbH („<b>Fitch</b>“)<sup>10</sup> geratet.</p> <p>Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt:</p> <p><b>S&amp;P:</b> Emittentenrating: <b>AA-*</b> kurzfristiges Rating: <b>A-1+*</b></p> <p><b>Moody's:</b> Emittentenrating: <b>Aa1</b> kurzfristiges Rating: <b>P-1</b></p> <p><b>Fitch:</b> Emittentenrating: <b>AA-*</b> kurzfristiges Rating: <b>F1+*</b></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>

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

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> 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>
<b>C.2</b>	<b>Währung der Wertpapieremission</b>	Euro
<b>C.5</b>	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere</b>	<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 („<b>Clearstream Banking AG</b>“) frei übertragbar.</p>
<b>C.8</b>	<b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte</b>	<p>Bei den Optionsscheinen handelt es sich um Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen. Die Optionsscheine haben keinen Kapitalschutz.</p> <p>Die Laufzeit der Optionsscheine ist grundsätzlich unbefristet. Der Gläubiger kann die Optionsscheine jedoch zu Einlösungsterminen einlösen und die Emittentin kann die Optionsscheine zu Ordentlichen Kündigungsterminen kündigen.</p> <p>Die Laufzeit der Optionsscheine endet mit dem Rückzahlungstermin. Der Rückzahlungstermin und somit die Laufzeit der Optionsscheine sind aufgrund der Möglichkeit der Einlösung durch den Gläubiger bzw. einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin sowie des Eintretens eines Knock-out-Ereignisses variabel.</p> <p><u>Anpassungen, Kündigung, Marktstörung</u> Bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse ist die Emittentin berechtigt, die Optionsbedingungen anzupassen bzw. die Wertpapiere zu kündigen. Tritt eine Marktstörung ein, wird der von der Marktstörung betroffene Tag verschoben und gegebenenfalls bestimmt die Emittentin den relevanten Kurs nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).</p> <p><u>Anwendbares Recht</u> Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.</p> <p><u>Status der Wertpapiere</u> Die Wertpapiere stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin; sie sind jedoch nachrangig gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p> <p><u>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte</u> Entfällt</p> <p>Eine Beschränkung der vorgenannten Rechte aus den Wertpapieren besteht nicht.</p>

C.11	Zulassung zum Handel	<p>Entfällt</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.</p> <p>Die Wertpapiere sollen am 13. März 2020 („<b>Beginn des öffentlichen Angebots</b>“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Freiverkehr an der Börse Stuttgart</li> <li>- Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse</li> </ul>
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 „<b>Knock-out-Ereignis</b>“ ein. In diesem Fall wird der Rückzahlungsbetrag so berechnet, dass zuerst der Basispreis von dem Kurs des Basiswerts abgezogen wird, den die Emittentin innerhalb einer Bewertungsfrist ermittelt, die nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses beginnt, und das Ergebnis anschließend mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet wird. Ist der Rückzahlungsbetrag nicht positiv, verfallen die Optionsscheine 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 „<b>Knock-out-Ereignis</b>“ ein. In diesem Fall wird der Rückzahlungsbetrag so berechnet, dass zuerst der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin innerhalb einer Bewertungsfrist ermittelt, die nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses beginnt, von dem Basispreis abgezogen wird, und das Ergebnis anschließend mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und danach, falls die Währung des Basiswerts nicht Euro lautet, in Euro umgerechnet wird. Ist der Rückzahlungsbetrag nicht positiv, verfallen die Optionsscheine wertlos.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt.</p> <p><u>Definitionen:</u></p> <p>„<b>Ausübungstag</b>“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.</p> <p>„<b>Bankarbeitstag</b>“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „<b>Basispreis</b>“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „<b>Basiswert</b>“ ist die unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Aktie. „<b>Beobachtungspreis</b>“ ist jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag. „<b>Beobachtungstag</b>“ ist jeder Übliche Handelstag vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich). „<b>Bezugsverhältnis</b>“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „<b>Einlösungstermin</b>“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020. „<b>Knock-out-Barriere</b>“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „<b>Maßgebliche Börse</b>“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „<b>Maßgebliche Terminbörse</b>“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Terminbörse. „<b>Ordentlicher Kündigungstermin</b>“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Juni 2020. „<b>Referenzpreis</b>“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts. „<b>Rückzahlungstermin</b>“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16</p>

		angegebene Tag. „ <b>Üblicher Handelstag</b> “ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben. „ <b>Währung des Basiswerts</b> “ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Handelswährung des Basiswerts.
<b>C.16</b>	<b>Ausübungstag und Rückzahlungstermin</b>	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. Rückzahlungstermin ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.
<b>C.17</b>	<b>Abrechnungsverfahren</b>	Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelkunden 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.
<b>C.18</b>	<b>Rückgabe der Wertpapiere</b>	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.  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.  Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.
<b>C.19</b>	<b>Referenzpreis</b>	Der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.
<b>C.20</b>	<b>Art des Basiswerts und Ort, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind</b>	Art: Aktien  Basiswert ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie mit der zugehörigen ISIN.  Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter <a href="http://www.onvista.de">www.onvista.de</a> abrufbar.

#### **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.

<b>D.2</b>	<b>Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin</b>	<b>Risiken</b> 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.
------------	--	---



### **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.

Die nachfolgend aufgeführten übergreifenden Risikofaktoren sind für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK von Bedeutung:

- 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

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK unter <b>operationellem Risiko</b> 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.</li> </ul> <p>Die nachfolgend aufgeführten <u>spezifischen Risikofaktoren</u> sind für den <u>Sektor Versicherung</u> von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Das <b>versicherungstechnische Risiko</b> bezeichnet die Gefahr, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Es wird gemäß Solvency II in die folgenden Kategorien unterteilt: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Versicherungstechnisches Risiko Leben</li> <li>- Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit</li> <li>- Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben.</li> </ul> </li> <li>- Das <b>Marktrisiko</b> 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.</li> <li>- Das <b>Gegenparteausfallrisiko</b> trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldnern 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.</li> <li>- Das <b>Reputationsrisiko</b> 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.</li> <li>- Das <b>operationelle Risiko</b> 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.</li> <li>- Grundsätzlich werden alle Unternehmen, die der aufsichtsrechtlichen R+V Versicherung AG Versicherungsgruppe angehören, in die Berechnung der Gruppensolvabilität einbezogen. Dies gilt auch für <b>Unternehmen aus anderen Finanzsektoren</b>, zu denen im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge zählen.</li> </ul>
D.6	<b>Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere</b>	<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</p>

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.**

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 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.

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, ermittelt die Emittentin den Kurs, der zur Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb der Bewertungsfrist. **In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko eines hohen finanziellen Verlusts bis hin zum Totalverlust.**

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. Die Knock-out-Barriere bleibt während eines Anpassungszeitraums jedoch unverändert. Somit kann sich der Abstand der Knock-out-Barriere zum Basispreis in dem entsprechenden Anpassungszeitraum kontinuierlich verringern und dadurch das Risiko eines Knock-out-Ereignisses erhöhen, wenn sich der Kurs des Basiswerts nicht entsprechend verändert. Verändert sich der Kurs des Basiswerts nicht ebenfalls um mindestens den Anpassungsbetrag, kommt es zu einer Wertminderung der Optionsscheine mit jedem Tag der Laufzeit.

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.

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.

Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur  
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.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

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 Ankaukurs liegt regelmäßig unter dem Verkaufskurs. Diese Spanne kann sich insbesondere durch die Ordergrößen, die Liquidität des Basiswerts oder die Handelbarkeit benötigter Absicherungsinstrumente verändern und kann sich insbesondere 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 prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern.

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.

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.

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.

Es gibt jedoch keine Gewissheit, dass die Emittentin jederzeit über ausreichende Eigenkapitalinstrumente oder andere vorrangig heranzuziehende Schuldtitel verfügt, um zu

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

<b>Abschnitt E - Angebot</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Gründe für das Angebot</b>	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
<b>E.3</b>	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	<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: 17. März 2020</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>

<b>E.4</b>	<b>Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind</b>	<p>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.</p>
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	<p>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.</p>

## 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
DE000DFB2D67	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1,216	Put	130,6510	137,1840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2D75	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1,282	Put	131,2760	137,8400	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2D83	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1,413	Put	132,5270	139,1530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2D91	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1,544	Put	133,7770	140,4660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EA5	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	1,675	Put	135,0270	141,7780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EB3	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,222	Call	16,9410	16,0940	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EC1	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,179	Call	17,3990	16,5290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2ED9	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,135	Call	17,8570	16,9640	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EE7	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,188	Put	19,2310	20,1920	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EF4	Deutsche EuroShop AG	DE0007480204	EUR	0,284	Put	20,1470	21,1540	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2EG2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	4,767	Call	4,5400	4,3130	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EH0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	4,551	Call	4,7670	4,5290	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EJ6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	4,336	Call	4,9940	4,7440	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EK4	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	3,473	Call	5,9020	5,6070	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EL2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,611	Call	6,8100	6,4700	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EM0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,438	Call	6,9920	6,6420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EN8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,265	Call	7,1730	6,8150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EP3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,179	Call	7,2640	6,9010	1,000	XETRA	EUREX



DE000DFB2EQ1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,007	Call	7,4460	7,0730	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2ER9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,920	Call	7,5360	7,1600	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2ES7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,748	Call	7,7180	7,3320	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2ET5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,662	Call	7,8090	7,4180	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EU3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,489	Call	7,9900	7,5910	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EV1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,317	Call	8,1720	7,7630	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EW9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,885	Call	8,6260	8,1950	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EX7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,799	Call	8,7170	8,2810	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EY5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,627	Call	8,8980	8,4530	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2EZ2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,583	Call	8,9440	8,4970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E09	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,497	Call	9,0350	8,5830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E17	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,502	Put	9,1250	9,5820	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E25	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,549	Put	9,1710	9,6290	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E33	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,597	Put	9,2160	9,6770	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E41	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,645	Put	9,2620	9,7250	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E58	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,692	Put	9,3070	9,7720	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E66	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,740	Put	9,3520	9,8200	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E74	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,788	Put	9,3980	9,8680	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E82	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,835	Put	9,4430	9,9150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2E90	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,883	Put	9,4890	9,9630	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FA2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,931	Put	9,5340	10,0110	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFB2FB0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,026	Put	9,6250	10,1060	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FC8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,121	Put	9,7160	10,2010	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FD6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,217	Put	9,8060	10,2970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FE4	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,312	Put	9,8970	10,3920	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FF1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,407	Put	9,9880	10,4870	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FG9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,503	Put	10,0790	10,5830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FH7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,598	Put	10,1700	10,6780	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FJ3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,693	Put	10,2600	10,7730	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FK1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,789	Put	10,3510	10,8690	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FL9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,884	Put	10,4420	10,9640	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FM7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	1,979	Put	10,5330	11,0590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FN5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	2,075	Put	10,6240	11,1550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FP0	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	1,000	Put	10,2410	10,7530	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FQ8	Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	1,512	Put	10,7280	11,2650	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2FR6	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,622	Call	17,0030	16,1530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FS4	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,208	Call	21,3660	20,2980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FT2	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,124	Put	22,4850	23,6090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FU0	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,135	Put	22,5970	23,7270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FV8	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,147	Put	22,7090	23,8440	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FW6	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,159	Put	22,8200	23,9610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FX4	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,171	Put	22,9320	24,0790	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFB2FY2	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,182	Put	23,0440	24,1960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2FZ9	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,194	Put	23,1560	24,3140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F08	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,206	Put	23,2680	24,4310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F16	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,218	Put	23,3800	24,5490	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F24	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,229	Put	23,4920	24,6660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F32	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,253	Put	23,7150	24,9010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F40	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,276	Put	23,9390	25,1360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F57	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,300	Put	24,1630	25,3710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F65	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,323	Put	24,3870	25,6060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F73	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,347	Put	24,6100	25,8410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2F81	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	6,427	Call	6,1210	5,8150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2F99	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	3,287	Call	9,4260	8,9550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GA0	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	3,171	Call	9,5490	9,0710	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GB8	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	2,938	Call	9,7940	9,3040	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GC6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,903	Call	11,9360	11,3390	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GD4	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,676	Put	12,3030	12,9180	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GE2	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,741	Put	12,3640	12,9830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GF9	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,805	Put	12,4260	13,0470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GG7	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,869	Put	12,4870	13,1110	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GH5	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,933	Put	12,5480	13,1750	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GJ1	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,998	Put	12,6090	13,2400	1,000	XETRA	EUREX

DE000DFB2GK9	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,062	Put	12,6700	13,3040	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GL7	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,126	Put	12,7320	13,3680	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GM5	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,191	Put	12,7930	13,4330	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GN3	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,255	Put	12,8540	13,4970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GP8	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,383	Put	12,9770	13,6250	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GQ6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,512	Put	13,0990	13,7540	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GR4	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,640	Put	13,2210	13,8820	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GS2	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	1,769	Put	13,3440	14,0110	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GT0	Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	EUR	0,338	Put	34,6240	36,3550	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2GU8	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	2,308	Call	0,9680	0,9200	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GV6	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,391	Call	2,9860	2,8370	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GW4	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,238	Call	3,1470	2,9900	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GX2	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,331	Put	3,3890	3,5590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GY0	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,500	Put	3,5510	3,7280	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2GZ7	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	0,670	Put	3,7120	3,8980	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2G07	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,195	Put	26,2500	27,5630	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G15	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,263	Put	26,8910	28,2350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G23	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,330	Put	27,5310	28,9070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G31	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	2,122	Put	15,0590	15,8120	1,000	XETRA	-/-
DE000DFB2G49	DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	3,559	Put	16,4280	17,2490	1,000	XETRA	-/-
DE000DFB2G56	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	0,386	Call	51,0900	48,5360	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFB2G64	Dürr AG	DE0005565204	EUR	1,431	Call	6,0030	5,7030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G72	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,290	Call	18,0090	17,1090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G80	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,243	Call	18,5090	17,5840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2G98	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,148	Call	19,5100	18,5340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HA8	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,205	Put	21,0110	22,0610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HB6	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,310	Put	22,0110	23,1120	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HC4	Dürr AG	DE0005565204	EUR	0,415	Put	23,0120	24,1620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2HD2	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	1,069	Call	8,5360	8,1090	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HE0	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,507	Put	9,2240	9,6850	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HF7	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,555	Put	9,2700	9,7330	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HG5	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,603	Put	9,3160	9,7810	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HH3	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,652	Put	9,3620	9,8300	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HJ9	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,700	Put	9,4070	9,8780	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HK7	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,748	Put	9,4530	9,9260	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HL5	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,796	Put	9,4990	9,9740	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HM3	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,844	Put	9,5450	10,0220	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HN1	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,893	Put	9,5910	10,0710	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HP6	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	0,941	Put	9,6370	10,1190	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HQ4	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	1,037	Put	9,7290	10,2150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HR2	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	1,133	Put	9,8200	10,3110	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HS0	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	DE0005659700	EUR	2,021	Put	143,4400	150,6120	0,100	XETRA	-/-

DE000DFB2HT8	EDF SA	FR0010242511	EUR	1,028	Put	10,5320	11,0580	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2HU6	EDF SA	FR0010242511	EUR	1,555	Put	11,0330	11,5850	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2HV4	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,464	Put	4,7510	4,9890	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HW2	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,701	Put	4,9780	5,2260	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HX0	ElringKlinger AG	DE0007856023	EUR	0,939	Put	5,2040	5,4640	1,000	XETRA	EUREX
DE000DFB2HY8	Encavis AG	DE0006095003	EUR	1,386	Put	9,8340	10,3260	1,000	XETRA	-/-
DE000DFB2HZ5	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,469	Put	6,3070	6,6220	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H06	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,631	Put	6,4610	6,7840	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H14	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,792	Put	6,6140	6,9450	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H22	Enel SpA	IT0003128367	EUR	0,954	Put	6,7680	7,1070	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H30	Engie SA	FR0010208488	EUR	2,892	Call	9,6400	9,1580	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H48	Engie SA	FR0010208488	EUR	1,461	Call	11,1460	10,5890	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H55	Engie SA	FR0010208488	EUR	0,919	Put	12,3510	12,9690	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H63	Engie SA	FR0010208488	EUR	1,235	Put	12,6530	13,2850	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H71	Engie SA	FR0010208488	EUR	1,551	Put	12,9540	13,6010	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2H89	ENI SpA	IT0003132476	EUR	4,119	Call	3,9230	3,7260	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2H97	ENI SpA	IT0003132476	EUR	1,138	Call	7,0610	6,7070	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JA4	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,765	Call	7,4530	7,0800	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JB2	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,598	Put	8,0410	8,4430	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JC0	ENI SpA	IT0003132476	EUR	0,804	Put	8,2370	8,6490	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DFB2JD8	ENI SpA	IT0003132476	EUR	1,010	Put	8,4330	8,8550	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX

DE000DFB2JE6	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	0,763	Put	102,5510	107,6790	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2JF3	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	1,026	Put	105,0530	110,3050	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2JG1	EssilorLuxottica SA	FR0000121667	EUR	1,288	Put	107,5540	112,9310	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DFB2JH9	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,188	Call	18,2830	17,3690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JJ5	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,197	Put	20,2070	21,2180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JK3	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	0,298	Put	21,1700	22,2280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JL1	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,147	Put	19,7570	20,7450	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JM9	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,198	Put	20,2390	21,2510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JN7	Evotec SE	DE0005664809	EUR	0,248	Put	20,7210	21,7570	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JP2	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	0,422	Put	56,7850	59,6240	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JQ0	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	0,568	Put	58,1700	61,0790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JR8	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	0,713	Put	59,5550	62,5330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JS6	Fielmann AG	DE0005772206	EUR	1,004	Put	62,3250	65,4410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JT4	Fraport AG	DE0005773303	EUR	2,837	Call	11,9060	11,3100	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JU2	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,575	Call	35,7170	33,9310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JV0	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,387	Call	37,7010	35,8160	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JW8	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,293	Call	38,6930	36,7580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JX6	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,407	Put	41,6690	43,7530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JY4	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,615	Put	43,6540	45,8360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2JZ1	Fraport AG	DE0005773303	EUR	0,823	Put	45,6380	47,9200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J04	Freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	EUR	0,121	Put	16,2310	17,0420	0,100	XETRA	EUREX

DE000DFB2J12	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,162	Put	16,6270	17,4580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J20	Freenet AG	DE000A0Z2Z25	EUR	0,204	Put	17,0230	17,8740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J38	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,332	Put	60,4610	63,4840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J46	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,364	Put	60,7620	63,8000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J53	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,396	Put	61,0620	64,1160	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J61	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,427	Put	61,3630	64,4310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J79	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,459	Put	61,6640	64,7470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J87	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,490	Put	61,9650	65,0630	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2J95	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,522	Put	62,2660	65,3790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KA2	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,553	Put	62,5660	65,6950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KB0	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,585	Put	62,8670	66,0110	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KC8	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,617	Put	63,1680	66,3260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KD6	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,680	Put	63,7700	66,9580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KE4	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,743	Put	64,3710	67,5900	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KF1	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	0,806	Put	64,9730	68,2210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KG9	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1,766	Call	16,8220	15,9800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KH7	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1,686	Call	17,6630	16,7790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KJ3	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1,606	Call	18,5040	17,5780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KK1	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	1,287	Call	21,8680	20,7750	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KL9	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,967	Call	25,2320	23,9710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KM7	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,903	Call	25,9050	24,6100	0,100	XETRA	EUREX



DE000DFB2KN5	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,839	Call	26,5780	25,2490	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KP0	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,775	Call	27,2510	25,8880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KQ8	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,680	Call	28,2600	26,8470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KR6	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,616	Call	28,9330	27,4860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KS4	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,312	Call	32,1290	30,5230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KT2	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,264	Call	32,6340	31,0020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KU0	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,232	Call	32,9700	31,3220	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KV8	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,200	Call	33,3070	31,6410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KW6	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,186	Put	33,8110	35,5020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KX4	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,204	Put	33,9790	35,6780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KY2	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,221	Put	34,1480	35,8550	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2KZ9	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,239	Put	34,3160	36,0320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2K01	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,257	Put	34,4840	36,2080	0,100	XETRA	EUREX
DE000DFB2K19	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	0,274	Put	34,6520	36,3850	0,100	XETRA	EUREX

\* zum Beginn des öffentlichen Angebots