

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Optionsscheine auf Indizes

DZ BANK Optionsscheine auf Indizes

Basiswert:	DAX
DDV-Produktklassifizierung:	Optionsscheine
ISIN:	DE000DFH6KY7 bis DE000DFH6P33
Beginn des öffentlichen Angebots:	5. Mai 2020
Valuta:	7. Mai 2020
Ausübungsart:	Europäische Option

jeweils auf die Zahlung eines Rückzahlungsbetrags gerichtet

der

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Einleitung

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

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

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

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

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

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

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

I. Informationen zur Emission	3
II. Optionsbedingungen	8
Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)	21

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
DE000DFH6KY7	3,790
DE000DFH6KZ4	3,030
DE000DFH6K04	2,690
DE000DFH6K12	20,510
DE000DFH6K20	19,730
DE000DFH6K38	18,950
DE000DFH6K46	18,180
DE000DFH6K53	17,440
DE000DFH6K61	16,680
DE000DFH6K79	15,970
DE000DFH6K87	15,240
DE000DFH6K95	14,540
DE000DFH6LA5	13,860
DE000DFH6LB3	13,140
DE000DFH6LC1	12,510
DE000DFH6LD9	11,860
DE000DFH6LE7	11,220
DE000DFH6LF4	10,590
DE000DFH6LG2	9,990
DE000DFH6LH0	9,380
DE000DFH6LJ6	8,790
DE000DFH6LK4	8,250
DE000DFH6LL2	7,720
DE000DFH6LM0	7,170
DE000DFH6LN8	6,680
DE000DFH6LP3	6,210
DE000DFH6LQ1	5,730
DE000DFH6LR9	5,290
DE000DFH6LS7	4,900
DE000DFH6LT5	4,550
DE000DFH6LU3	4,260
DE000DFH6LV1	3,950
DE000DFH6LW9	3,640
DE000DFH6LX7	3,360
DE000DFH6LY5	22,540
DE000DFH6LZ2	21,800

DE000DFH6L03	21,070
DE000DFH6L11	20,340
DE000DFH6L29	19,630
DE000DFH6L37	18,930
DE000DFH6L45	18,260
DE000DFH6L52	17,590
DE000DFH6L60	16,930
DE000DFH6L78	16,300
DE000DFH6L86	15,630
DE000DFH6L94	15,040
DE000DFH6MA3	14,410
DE000DFH6MB1	13,800
DE000DFH6MC9	13,190
DE000DFH6MD7	12,600
DE000DFH6ME5	12,010
DE000DFH6MF2	11,440
DE000DFH6MG0	10,910
DE000DFH6MH8	10,390
DE000DFH6MJ4	9,870
DE000DFH6MK2	9,350
DE000DFH6ML0	8,850
DE000DFH6MM8	8,380
DE000DFH6MN6	7,940
DE000DFH6MP1	7,500
DE000DFH6MQ9	7,060
DE000DFH6MR7	6,640
DE000DFH6MS5	6,240
DE000DFH6MT3	5,860
DE000DFH6MU1	5,500
DE000DFH6MV9	4,880
DE000DFH6MW7	4,450
DE000DFH6MX5	4,050
DE000DFH6MY3	3,690
DE000DFH6MZ0	3,300
DE000DFH6M02	2,610
DE000DFH6M10	1,510
DE000DFH6M28	1,790
DE000DFH6M36	2,120
DE000DFH6M44	2,500
DE000DFH6M51	2,970
DE000DFH6M69	3,440
DE000DFH6M77	3,960
DE000DFH6M85	4,340
DE000DFH6M93	4,710
DE000DFH6NA1	5,150

DE000DFH6NB9	5,370
DE000DFH6NC7	5,620
DE000DFH6ND5	5,870
DE000DFH6NE3	6,160
DE000DFH6NF0	6,420
DE000DFH6NG8	6,720
DE000DFH6NH6	7,000
DE000DFH6NJ2	7,310
DE000DFH6NK0	7,610
DE000DFH6NL8	7,970
DE000DFH6NM6	8,320
DE000DFH6NN4	8,700
DE000DFH6NP9	9,090
DE000DFH6NQ7	9,500
DE000DFH6NR5	9,900
DE000DFH6NS3	10,340
DE000DFH6NT1	10,780
DE000DFH6NU9	11,250
DE000DFH6NV7	11,740
DE000DFH6NW5	12,240
DE000DFH6NX3	12,770
DE000DFH6NY1	13,320
DE000DFH6NZ8	13,880
DE000DFH6N01	14,470
DE000DFH6N19	15,080
DE000DFH6N27	3,030
DE000DFH6N35	3,330
DE000DFH6N43	3,640
DE000DFH6N50	3,960
DE000DFH6N68	4,030
DE000DFH6N76	4,570
DE000DFH6N84	5,210
DE000DFH6N92	5,840
DE000DFH6PA6	6,520
DE000DFH6PB4	7,020
DE000DFH6PC2	7,560
DE000DFH6PD0	7,840
DE000DFH6PE8	8,130
DE000DFH6PF5	8,430
DE000DFH6PG3	8,730
DE000DFH6PH1	9,050
DE000DFH6PJ7	9,340
DE000DFH6PK5	9,670
DE000DFH6PL3	10,030
DE000DFH6PM1	10,320

DE000DFH6PN9	10,740
DE000DFH6PP4	11,120
DE000DFH6PQ2	11,510
DE000DFH6PRO	10,140
DE000DFH6PS8	10,620
DE000DFH6PT6	11,120
DE000DFH6PU4	11,690
DE000DFH6PV2	12,270
DE000DFH6PW0	12,860
DE000DFH6PX8	13,430
DE000DFH6PY6	14,050
DE000DFH6PZ3	14,730
DE000DFH6P09	15,380
DE000DFH6P17	16,040
DE000DFH6P25	16,820
DE000DFH6P33	17,450

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.dax-indices.com abrufbar.

Der Basiswert ist eine Benchmark im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 („**Benchmark-Verordnung**“) und wird von STOXX Ltd. („**Administrator**“) bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist der Administrator in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.

5. Risiken

In Ziffer 2.1 des Kapitels II des Basisprospekts sind die Ausführungen unter der Überschrift „Rückzahlungsprofil 1 (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 (b) 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 „1. Rückzahlungsprofil 1 (Optionsscheine)“ zu finden.

II. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Typ Call / Put	Basispreis	Bezugsverhältnis	Ausübungstag
DE000DFH6KY7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.900,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6KZ4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.100,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6K04	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.200,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6K12	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K20	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K38	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K46	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K53	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K61	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K79	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K87	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K95	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LA5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LB3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LC1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LD9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LE7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LF4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.400,00	0,010	04.11.2020

DE000DFH6LG2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LH0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LJ6	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LK4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LL2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LM0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LN8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LP3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LQ1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LR9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LS7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LT5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LU3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LV1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LW9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LX7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	12.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LY5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6LZ2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L03	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L11	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L29	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.400,00	0,010	19.05.2021

DE000DFH6L37	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L45	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L52	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L60	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L78	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	9.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L86	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L94	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MA3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MB1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MC9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MD7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6ME5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MF2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MG0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MH8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	10.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MJ4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MK2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6ML0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MM8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MN6	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MP1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.500,00	0,010	19.05.2021

DE000DFH6MQ9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MR7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6M55	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MT3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	11.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MU1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	12.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MV9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	12.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MW7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	12.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MX5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	12.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MY3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	12.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MZ0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Call	13.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6M02	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.300,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6M10	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M28	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M36	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M44	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M51	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M69	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M77	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M85	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M93	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NA1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.100,00	0,010	04.11.2020

DE000DFH6NB9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NC7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6ND5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NE3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NF0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NG8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NH6	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NJ2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NK0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NL8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NM6	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NN4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NP9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NQ7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NR5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NS3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NT1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NU9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NV7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NW5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NX3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.200,00	0,010	04.11.2020

DE000DFH6NY1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NZ8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6N01	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6N19	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6N27	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N35	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N43	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N50	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N68	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	7.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N76	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N84	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N92	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PA6	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PB4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	8.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PC2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PD0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PE8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PF5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PG3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PH1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PJ7	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.700,00	0,010	19.05.2021

DE000DFH6PK5	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PL3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	9.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PM1	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PN9	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PP4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PQ2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PR0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PS8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PT6	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PU4	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PV2	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PW0	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	10.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PX8	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PY6	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PZ3	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P09	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P17	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P25	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P33	5.000.000	DAX	DE0008469008	Put	11.600,00	0,010	19.05.2021

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

§ 2 Rückzahlungsprofil

- (1) Der Gläubiger hat, vorbehaltlich einer Kündigung gemäß § 6, je Optionsschein das Recht („**Optionsrecht**“), nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen („**Bedingungen**“) von der Emittentin den Rückzahlungsbetrag (Absatz (3)) am Rückzahlungstermin (Absatz (2) (b)) zu verlangen.
- (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**“ ist, vorbehaltlich § 6, der in der Tabelle angegebene Index mit der ebenfalls in der Tabelle angegebenen ISIN, der von STOXX Ltd. („**Indexsponsor**“) berechnet und veröffentlicht wird.
„**Indexbasispapiere**“ sind die dem Basiswert zugrunde liegenden Wertpapiere.
„**Maßgebliche Börse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die durch den Indexsponsor festgelegte jeweilige Börse bzw. das jeweilige Handelssystem, die bzw. das den Kurs eines Indexbasispapiers zur Verfügung stellt, der zur Berechnung des Basiswerts verwendet wird. Die jeweilige Börse bzw. das jeweilige Handelssystem werden auf der Internetseite www.dax-indices.com (oder auf einer diese ersetzenden Internetseite, welche auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich ist) veröffentlicht.
„**Maßgebliche Terminbörse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die EUREX, 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.
 - (b) „**Ausübungstag**“ ist, vorbehaltlich des nächsten Satzes und § 5 Absatz (2), der in der Tabelle angegebene Tag (europäische Option). Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag. Das Optionsrecht gilt

am Ausübungstag als ausgeübt, falls der Rückzahlungsbetrag an diesem Tag ein positiver Betrag ist (automatische Ausübung). „**Rückzahlungstermin**“ ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.

- (c) „**Basispreis**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.
„**Bezugsverhältnis**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.
„**Referenzpreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Schlusskurs des Basiswerts am Ausübungstag, wie er vom Indexsponsor als solcher berechnet und veröffentlicht wird.

- (3) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird nach der folgenden Formel¹ berechnet:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

RP: der Referenzpreis

Wird von der Emittentin 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.

§ 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.

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

§ 5 Marktstörung

- (1) Eine „**Marktstörung**“ ist
- (a) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels allgemein an einer Maßgeblichen Börse oder in einem Indexbasispapier durch eine Maßgebliche Börse,
 - (b) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels allgemein an der Maßgeblichen Terminbörse oder in Future- oder Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert durch die Maßgebliche Terminbörse,
 - (c) die vollständige oder teilweise Schließung einer Maßgeblichen Börse oder der Maßgeblichen Terminbörse oder
 - (d) die Nichtberechnung oder Nichtveröffentlichung des Kurses des Basiswerts durch den Indexsponsor,
- 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) Sämtliche Bestimmungen der Emittentin nach diesem § 5 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

§ 6 Anpassung, Kündigung

- (1) Wird der Basiswert (i) nicht mehr von dem Indexsponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die nach Bestimmung der Emittentin geeignet ist („**Nachfolgeindexsponsor**“), berechnet und veröffentlicht oder (ii) durch einen anderen Index ersetzt, dessen Berechnung nach Bestimmung der Emittentin nach der gleichen oder einer im Wesentlichen gleichartigen Berechnungsmethode erfolgt wie die Berechnung des Basiswerts („**Nachfolgebasiswert**“), so gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Indexsponsor, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindexsponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgebasiswert. Wenn die Verwendung des Nachfolgebasiswerts nach der Bestimmung der Emittentin den wirtschaftlichen Wert der Optionsscheine maßgeblich beeinflusst, ist die Emittentin berechtigt, die Bedingungen anzupassen, so dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine unmittelbar vor der erstmaligen Verwendung des Nachfolgebasiswerts dem wirtschaftlichen Wert der Optionsscheine unmittelbar nach der erstmaligen Verwendung des Nachfolgebasiswerts entspricht. Falls (i) die Maßgebliche Terminbörse bei den auf den Basiswert bezogenen Future- oder Optionskontrakten eine Anpassung ankündigt oder vornimmt oder (ii) die Maßgebliche Terminbörse den Handel von Future- oder Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert einstellt oder beschränkt oder (iii) die Maßgebliche Terminbörse die vorzeitige Abrechnung auf gehandelte Future- oder Optionskontrakte bezogen auf den Basiswert ankündigt oder vornimmt, ist die Emittentin ferner berechtigt, eine neue Maßgebliche Terminbörse zu bestimmen.
- (2) Wird der Basiswert auf Dauer nicht mehr berechnet oder veröffentlicht oder nicht mehr von dem Indexsponsor berechnet oder veröffentlicht und kommt nach Bestimmung der Emittentin kein Nachfolgeindexsponsor oder Nachfolgebasiswert in Betracht oder verstößt die Verwendung des Basiswerts durch die Emittentin für die Zwecke von Berechnungen unter den Optionsscheinen gegen gesetzliche Vorschriften, wird die Emittentin den Basiswert auf der Grundlage der zuletzt gültigen Berechnungsmethode weiterberechnen oder die Optionsscheine gemäß Absatz (5) kündigen.
- (3) In den folgenden Fällen wird die Emittentin die Bedingungen anpassen oder die Optionsscheine gemäß Absatz (5) kündigen:

- (a) falls der Indexsponsor mit Wirkung vor oder an dem Ausübungstag eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode des Basiswerts vornimmt oder
 - (b) falls der Basiswert auf irgendeine andere Weise wesentlich verändert wird (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Berechnungsmethode des Basiswerts für den Fall der Veränderung der Zusammensetzung der Indexbasispapiere, der Kapitalisierung oder anderer Routinemaßnahmen vorgesehen ist).
- (4) Im Fall einer Änderung der Rechtsgrundlage ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine gemäß Absatz (5) zu kündigen. 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.
- (5) 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- und Optionskontrakte bezogen auf den Basiswert 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.
- (6) Falls ein von dem Indexsponsor veröffentlichter Kurs des Basiswerts, der für eine Zahlung gemäß den Bedingungen relevant ist, von dem Indexsponsor 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.
- (7) Sämtliche Bestimmungen, Anpassungen und Entscheidungen 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. Falls die Emittentin nach diesem § 6 eine Bestimmung, Anpassung oder Entscheidung 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 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 und Entscheidungen 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.
- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 8 zu veröffentlichen.
 - (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Nennung der Emittentin in diesen Bedingungen, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als auf die Neue Emittentin bezogen.
 - (4) Nach Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin gilt dieser § 7 erneut.

§ 8 Veröffentlichungen

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

§ 9 Verschiedenes

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

§ 10 Status

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

§ 11 Vorlegungsfrist, Verjährung

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

§ 12 Salvatorische Klausel

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

Frankfurt am Main, 5. Mai 2020

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

¹⁾ Betrag angepasst

Trend Informationen / Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“

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

Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe“

Entfällt

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

B.13

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

Entfällt

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

B.14

Organisationsstruktur / Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe

Entfällt

Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.

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

		ebenfalls - mittelbar über die direkt erfassten Unternehmen - in das Risikomanagement der DZ BANK Gruppe einbezogen werden und die gruppenweit geltenden Mindeststandards erfüllen.
B.16	Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse	<p>Das gezeichnete Kapital der DZ BANK beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien.</p> <p>Der Aktionärskreis stellt sich zum Datum des Basisprospekts wie folgt dar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) 94,52% • Sonstige genossenschaftliche Unternehmen 4,88% • Sonstige 0,60% <p>Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der DZ BANK sind auch keine Vereinbarungen bekannt, deren Ausübung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.</p>
B.17	Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von S&P Global Ratings Europe Limited („S&P“)², Moody's Deutschland GmbH („Moody's“)³ und Fitch Deutschland GmbH („Fitch“)⁴ geratet.</p> <p>Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt:</p> <p>S&P: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: A-1+*</p> <p>Moody's: Emittentenrating: Aa1 kurzfristiges Rating: P-1</p> <p>Fitch: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: F1+*</p> <p>* gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe</p> <p><u>Rating der Wertpapiere</u> Entfällt</p> <p>Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.</p>

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

² 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.

³ 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.

⁴ Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA Verordnung registriert. Fitch ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

		<p>sich am Ende der Zusammenfassung nach E.7 befindet.</p> <p>Die Wertpapiere werden in einer Globalurkunde verbrieft. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.</p>
C.2	Währung der Wertpapieremission	Euro
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	<p>Entfällt</p> <p>Die Wertpapiere sind unter Beachtung der anwendbaren Rechtsvorschriften und der Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („Clearstream Banking AG“) frei übertragbar.</p>
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte	<p>Bei den Optionsscheinen handelt es sich um Wertpapiere, bei denen die Höhe des Rückzahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängt. Die Optionsscheine haben keinen Kapitalschutz.</p> <p>Die Optionsscheine sind mit einer sogenannten europäischen Ausübungsart ausgestattet.</p> <p>Bei der europäischen Ausübungsart gibt es nur einen Ausübungstag und es erfolgt eine automatische Ausübung der Optionsscheine an dem Ausübungstag, wenn der Rückzahlungsbetrag an diesem Tag ein positiver Betrag ist. Die Laufzeit der Optionsscheine endet mit dem Rückzahlungstermin.</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 5. Mai 2020 („Beginn des öffentlichen Angebots“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Freiverkehr an der Börse Stuttgart - Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse
C.15	Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts	<p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts ab und wird wie folgt ermittelt:</p> <p>Typ Call: Zuerst wird der Basispreis vom Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.</p> <p>Typ Put: Zuerst wird der Referenzpreis vom Basispreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt.</p> <p><u>Definitionen:</u></p> <p>„Ausübungstag“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.</p> <p>„Bankarbeitstag“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „Basispreis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Basiswert“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Index. „Bezugsverhältnis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Indexsponsor“ ist STOXX Ltd. „Referenzpreis“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts.</p> <p>„Rückzahlungstermin“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.</p>
C.16	Ausübungstag und Rückzahlungstermin	<p>Ausübungstag ist der in der Ausstattungstabelle angegebene Tag.</p> <p>Rückzahlungstermin ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.</p>
C.17	Abrechnungsverfahren	<p>Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelurkunden kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG übertragbar.</p>
C.18	Rückgabe der Wertpapiere	<p>Die Emittentin ist verpflichtet, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der in C.2 genannten Währung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.</p> <p>Sämtliche zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an die Clearstream Banking AG oder deren Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an den Gläubiger zu zahlen.</p> <p>Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.</p>
C.19	Referenzpreis	<p>Der Schlusskurs des Basiswerts am Ausübungstag, wie er vom Indexsponsor als solcher berechnet und veröffentlicht wird.</p>

C.20	Art des Basiswerts und Ort, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p>Art: Indizes</p> <p>Basiswert ist der in der Ausstattungstabelle angegebene Index mit der zugehörigen ISIN.</p> <p>Der Basiswert ist eine Benchmark im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 („Benchmark-Verordnung“) und wird von STOXX Ltd. („Administrator“) bereitgestellt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist der Administrator in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.</p> <p>Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter www.dax-indices.com abrufbar.</p>
------	--	--

Abschnitt D - Risiken

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

D.2	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin	<p>Risiken ergeben sich aus nachteiligen Entwicklungen für die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und bestehen in der Gefahr eines unerwarteten zukünftigen Liquiditätsbedarfs beziehungsweise unerwarteter zukünftiger Verluste. Dabei wird in die Ressourcen Liquidität und Kapital unterschieden. Schlagend werdende Risiken können grundsätzlich auf beide Ressourcen wirken.</p> <p>Emittentenrisiko und möglicher Totalverlust des investierten Kapitals Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, d.h. einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, der DZ BANK ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.</p> <p>Die nachfolgend aufgeführten <u>übergreifenden Risikofaktoren</u> sind für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK sind markt- und branchenbezogenen Risikofaktoren ausgesetzt, die sich auf die Kapitaladäquanz und die Liquiditätsadäquanz auswirken können. So ist das für die Kreditwirtschaft geltende regulatorische Umfeld unverändert durch sich verschärfende aufsichtsrechtliche Eigenkapital- und Liquiditätsstandards sowie Prozess- und Berichterstattungsanforderungen geprägt. Diese Entwicklungen haben insbesondere Auswirkungen auf das Geschäftsrisiko. Darüber hinaus bestehen bedeutsame gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren in wirtschaftlichen Divergenzen im Euro-Raum, in dem vorgesehenen EU-Austritt Großbritanniens, im unverändert anhaltenden Niedrigzinsumfeld, im weiterhin schwierigen Marktumfeld für Teile des Schiffs- und für das Offshore-Finanzierungsgeschäft sowie in einem drohenden globalen Handelskrieg. Die gesamtwirtschaftlichen Risikofaktoren haben im Sektor Bank potenziell negative Auswirkungen insbesondere auf das Kreditrisiko, das Beteiligungsrisiko, das Marktpreisrisiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko sowie im Sektor Versicherung auf das Marktrisiko, das Gegenparteiausfallrisiko und das Reputationsrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen. - Des Weiteren unterliegen die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK unternehmensspezifischen Risikofaktoren mit übergreifendem Charakter, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies könnte potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen betreffen. Diese
-----	--	---

		<p>Risiken werden grundsätzlich in der Steuerung berücksichtigt.</p> <p>Die nachfolgend aufgeführten <u>spezifischen Risikofaktoren</u> sind für den <u>Sektor Bank</u> von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Das Kreditrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) und aus der Migration der Bonität dieser Adressen. - Unter Beteiligungsrisiko wird die Gefahr von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen jenes Teils des Beteiligungsportfolios verstanden, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden. - Das Marktpreisrisiko des Sektors Bank einschließlich der DZ BANK setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen. - Das bauspartechnische Risiko umfasst die beiden Komponenten Neugeschäftsrisiko und Kollektivrisiko. Beim Neugeschäftsrisiko handelt es sich um die Gefahr negativer Auswirkungen aufgrund möglicher Abweichungen vom geplanten Neugeschäftsvolumen. Das Kollektivrisiko bezeichnet die Gefahr negativer Auswirkungen, die sich aufgrund anhaltender und signifikanter nicht zinsinduzierter Verhaltensänderungen der Kunden durch Abweichungen der tatsächlichen von der prognostizierten Entwicklung des Bausparkollektivs ergeben können. - Das Geschäftsrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie ergeben können und nicht durch andere Risikoarten abgedeckt sind. Insbesondere umfasst dies die Gefahr, dass den Verlusten aufgrund von Veränderungen wesentlicher Rahmenbedingungen (zum Beispiel regulatorisches Umfeld, Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten, Wettbewerbssituation) operativ nicht begegnet werden kann. - Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die Unternehmen des Sektors Bank oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden (hierzu zählen auch die Volksbanken und Raiffeisenbanken), Anteilseignern, Mitarbeitern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit und bei der Aufsicht beschädigen. - In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK unter operationellem Risiko die Gefahr von Verlusten, die durch menschliches Verhalten, technologisches Versagen, Prozess- oder Projektmanagementschwächen oder externe Ereignisse hervorgerufen werden. Das Rechtsrisiko ist in dieser Definition eingeschlossen. <p>Die nachfolgend aufgeführten <u>spezifischen Risikofaktoren</u> sind für den <u>Sektor Versicherung</u> von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Das versicherungstechnische Risiko 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"> - Versicherungstechnisches Risiko Leben - Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit - Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben. - Das Marktrisiko bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise für Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens beeinflussen. Es spiegelt die strukturelle Inkongruenz zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten insbesondere in Hinblick auf deren Laufzeit angemessen wider. - Das Gegenparteiausfallrisiko trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und
--	--	--

		<p>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 Gegenparteiausfallrisiko berücksichtigt die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die von dem oder für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Das Reputationsrisiko bezeichnet die Gefahr eines Verlustes, der sich aus einer möglichen Beschädigung der Reputation der R+V oder der gesamten Branche infolge einer negativen Wahrnehmung in der Öffentlichkeit (zum Beispiel bei Kunden, Geschäftspartnern, Aktionären, Behörden, Medien) ergeben könnte. - Das operationelle Risiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- oder systembedingten oder externen Vorfällen. Rechtsrisiken sind hierin eingeschlossen. Rechtsrisiken können insbesondere aus Änderungen rechtlicher Rahmenbedingungen (Gesetze und Rechtsprechung), Veränderungen der behördlichen Auslegung und aus Änderungen des Geschäftsumfelds resultieren. - Grundsätzlich werden alle Unternehmen, die der aufsichtsrechtlichen R+V Versicherung AG Versicherungsgruppe angehören, in die Berechnung der Gruppensolvabilität einbezogen. Dies gilt auch für Unternehmen aus anderen Finanzsektoren, zu denen im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge zählen.
D.6	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere	<p><u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u> Das Risiko der Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass die Höhe des Rückzahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden ist. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit schwanken bzw. sich nicht entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln. Diese Ausgestaltung beinhaltet für den Anleger das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird. Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, so dass ein Totalverlust entstehen kann. Ein Totalverlust würde eintreten, falls der Referenzpreis den Basispreis erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put).</p> <p>Selbst wenn kein Kapitalverlust eintritt, besteht das Risiko, dass die Rendite einer Kapitalmarktanlage mit vergleichbarer Laufzeit 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. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird.</p> <p><u>Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur</u> Eine bestimmte Kursentwicklung wird nicht garantiert. Die Kursentwicklung der Wertpapiere in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine zukünftige Kursentwicklung dar. Das Kursrisiko kann sich bei einer Veräußerung während der Laufzeit realisieren. Die Kursentwicklung der Wertpapiere ist während der Laufzeit in erster Linie vom Kurs des Basiswerts abhängig. Bei einer Veräußerung der Wertpapiere während der Laufzeit kann der erzielte Verkaufspreis der Wertpapiere daher unterhalb des Erwerbspreises liegen.</p> <p><u>Sonstige Marktpreisrisiken</u> Bei den Optionsscheinen handelt es sich um neu begebene Wertpapiere. Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots beabsichtigt die Emittentin unter normalen Marktbedingungen,</p>

		<p>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.</p> <p><u>Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen</u></p> <p>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.</p> <p><u>Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen</u></p> <p>Die Wertpapiere enthalten Anpassungsregelungen. Diese berechtigen die Emittentin, nach Eintritt von in den Optionsbedingungen näher beschriebenen Ereignissen, die den Basiswert wesentlich verändern 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.</p> <p><u>Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente</u></p> <p><i>Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung</i></p> <p>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,</p>
--	--	---

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

		<p>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"> - Risiko aus dem Basiswert - Transaktionskosten - Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme des Anlegers für den Erwerb der Wertpapiere - Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin - Einfluss von Risiko ausschließenden oder Risiko einschränkenden Geschäften des Anlegers - Risiko eines Steuereinbehalts nach den US-amerikanischen Regelungen
--	--	--

Abschnitt E - Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<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: 7. Mai 2020</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>
E.4	Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind	Die Emittentin und/oder ihre Geschäftsführungsmitglieder oder die mit der Emission der Wertpapiere befassten Angestellten können bei Emissionen unter dem Basisprospekt durch anderweitige Investitionen oder Tätigkeiten jederzeit in einen Interessenkonflikt in Bezug auf die Wertpapiere bzw. die Emittentin geraten, was unter Umständen Auswirkungen auf die Wertpapiere haben kann.

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

Ausstattungstabelle

ISIN	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Anfänglicher Emissionspreis in EUR	Typ Call / Put	Basispreis	Bezugsverhältnis	Ausübungstag
C.1	C.20	C.20	E.3	C.15	C.15	C.15	C.16
DE000DFH6KY7	DAX	DE0008469008	3,790	Call	10.900,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6KZ4	DAX	DE0008469008	3,030	Call	11.100,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6K04	DAX	DE0008469008	2,690	Call	11.200,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6K12	DAX	DE0008469008	20,510	Call	9.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K20	DAX	DE0008469008	19,730	Call	9.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K38	DAX	DE0008469008	18,950	Call	9.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K46	DAX	DE0008469008	18,180	Call	9.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K53	DAX	DE0008469008	17,440	Call	9.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K61	DAX	DE0008469008	16,680	Call	9.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K79	DAX	DE0008469008	15,970	Call	9.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K87	DAX	DE0008469008	15,240	Call	9.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6K95	DAX	DE0008469008	14,540	Call	9.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LA5	DAX	DE0008469008	13,860	Call	9.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LB3	DAX	DE0008469008	13,140	Call	10.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LC1	DAX	DE0008469008	12,510	Call	10.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LD9	DAX	DE0008469008	11,860	Call	10.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LE7	DAX	DE0008469008	11,220	Call	10.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LF4	DAX	DE0008469008	10,590	Call	10.400,00	0,010	04.11.2020

DE000DFH6LG2	DAX	DE0008469008	9,990	Call	10.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LH0	DAX	DE0008469008	9,380	Call	10.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LJ6	DAX	DE0008469008	8,790	Call	10.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LK4	DAX	DE0008469008	8,250	Call	10.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LL2	DAX	DE0008469008	7,720	Call	10.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LM0	DAX	DE0008469008	7,170	Call	11.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LN8	DAX	DE0008469008	6,680	Call	11.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LP3	DAX	DE0008469008	6,210	Call	11.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LQ1	DAX	DE0008469008	5,730	Call	11.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LR9	DAX	DE0008469008	5,290	Call	11.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LS7	DAX	DE0008469008	4,900	Call	11.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LT5	DAX	DE0008469008	4,550	Call	11.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LU3	DAX	DE0008469008	4,260	Call	11.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LV1	DAX	DE0008469008	3,950	Call	11.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LW9	DAX	DE0008469008	3,640	Call	11.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LX7	DAX	DE0008469008	3,360	Call	12.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6LY5	DAX	DE0008469008	22,540	Call	9.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6LZ2	DAX	DE0008469008	21,800	Call	9.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L03	DAX	DE0008469008	21,070	Call	9.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L11	DAX	DE0008469008	20,340	Call	9.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L29	DAX	DE0008469008	19,630	Call	9.400,00	0,010	19.05.2021

DE000DFH6L37	DAX	DE0008469008	18,930	Call	9.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L45	DAX	DE0008469008	18,260	Call	9.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L52	DAX	DE0008469008	17,590	Call	9.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L60	DAX	DE0008469008	16,930	Call	9.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L78	DAX	DE0008469008	16,300	Call	9.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L86	DAX	DE0008469008	15,630	Call	10.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6L94	DAX	DE0008469008	15,040	Call	10.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MA3	DAX	DE0008469008	14,410	Call	10.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MB1	DAX	DE0008469008	13,800	Call	10.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MC9	DAX	DE0008469008	13,190	Call	10.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MD7	DAX	DE0008469008	12,600	Call	10.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6ME5	DAX	DE0008469008	12,010	Call	10.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MF2	DAX	DE0008469008	11,440	Call	10.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MG0	DAX	DE0008469008	10,910	Call	10.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MH8	DAX	DE0008469008	10,390	Call	10.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MJ4	DAX	DE0008469008	9,870	Call	11.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MK2	DAX	DE0008469008	9,350	Call	11.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6ML0	DAX	DE0008469008	8,850	Call	11.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MM8	DAX	DE0008469008	8,380	Call	11.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MN6	DAX	DE0008469008	7,940	Call	11.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MP1	DAX	DE0008469008	7,500	Call	11.500,00	0,010	19.05.2021

DE000DFH6MQ9	DAX	DE0008469008	7,060	Call	11.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MR7	DAX	DE0008469008	6,640	Call	11.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MS5	DAX	DE0008469008	6,240	Call	11.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MT3	DAX	DE0008469008	5,860	Call	11.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MU1	DAX	DE0008469008	5,500	Call	12.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MV9	DAX	DE0008469008	4,880	Call	12.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MW7	DAX	DE0008469008	4,450	Call	12.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MX5	DAX	DE0008469008	4,050	Call	12.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MY3	DAX	DE0008469008	3,690	Call	12.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6MZ0	DAX	DE0008469008	3,300	Call	13.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6M02	DAX	DE0008469008	2,610	Put	10.300,00	0,010	03.06.2020
DE000DFH6M10	DAX	DE0008469008	1,510	Put	7.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M28	DAX	DE0008469008	1,790	Put	7.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M36	DAX	DE0008469008	2,120	Put	7.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M44	DAX	DE0008469008	2,500	Put	7.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M51	DAX	DE0008469008	2,970	Put	8.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M69	DAX	DE0008469008	3,440	Put	8.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M77	DAX	DE0008469008	3,960	Put	8.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M85	DAX	DE0008469008	4,340	Put	8.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6M93	DAX	DE0008469008	4,710	Put	8.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NA1	DAX	DE0008469008	5,150	Put	9.100,00	0,010	04.11.2020

DE000DFH6NB9	DAX	DE0008469008	5,370	Put	9.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NC7	DAX	DE0008469008	5,620	Put	9.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6ND5	DAX	DE0008469008	5,870	Put	9.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NE3	DAX	DE0008469008	6,160	Put	9.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NF0	DAX	DE0008469008	6,420	Put	9.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NG8	DAX	DE0008469008	6,720	Put	9.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NH6	DAX	DE0008469008	7,000	Put	9.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NJ2	DAX	DE0008469008	7,310	Put	9.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NK0	DAX	DE0008469008	7,610	Put	10.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NL8	DAX	DE0008469008	7,970	Put	10.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NM6	DAX	DE0008469008	8,320	Put	10.200,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NN4	DAX	DE0008469008	8,700	Put	10.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NP9	DAX	DE0008469008	9,090	Put	10.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NQ7	DAX	DE0008469008	9,500	Put	10.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NR5	DAX	DE0008469008	9,900	Put	10.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NS3	DAX	DE0008469008	10,340	Put	10.700,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NT1	DAX	DE0008469008	10,780	Put	10.800,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NU9	DAX	DE0008469008	11,250	Put	10.900,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NV7	DAX	DE0008469008	11,740	Put	11.000,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NW5	DAX	DE0008469008	12,240	Put	11.100,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NX3	DAX	DE0008469008	12,770	Put	11.200,00	0,010	04.11.2020

DE000DFH6NY1	DAX	DE0008469008	13,320	Put	11.300,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6NZ8	DAX	DE0008469008	13,880	Put	11.400,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6N01	DAX	DE0008469008	14,470	Put	11.500,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6N19	DAX	DE0008469008	15,080	Put	11.600,00	0,010	04.11.2020
DE000DFH6N27	DAX	DE0008469008	3,030	Put	7.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N35	DAX	DE0008469008	3,330	Put	7.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N43	DAX	DE0008469008	3,640	Put	7.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N50	DAX	DE0008469008	3,960	Put	7.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N68	DAX	DE0008469008	4,030	Put	7.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N76	DAX	DE0008469008	4,570	Put	8.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N84	DAX	DE0008469008	5,210	Put	8.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6N92	DAX	DE0008469008	5,840	Put	8.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PA6	DAX	DE0008469008	6,520	Put	8.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PB4	DAX	DE0008469008	7,020	Put	8.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PC2	DAX	DE0008469008	7,560	Put	9.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PD0	DAX	DE0008469008	7,840	Put	9.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PE8	DAX	DE0008469008	8,130	Put	9.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PF5	DAX	DE0008469008	8,430	Put	9.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PG3	DAX	DE0008469008	8,730	Put	9.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PH1	DAX	DE0008469008	9,050	Put	9.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PJ7	DAX	DE0008469008	9,340	Put	9.700,00	0,010	19.05.2021

DE000DFH6PK5	DAX	DE0008469008	9,670	Put	9.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PL3	DAX	DE0008469008	10,030	Put	9.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PM1	DAX	DE0008469008	10,320	Put	10.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PN9	DAX	DE0008469008	10,740	Put	10.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PP4	DAX	DE0008469008	11,120	Put	10.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PQ2	DAX	DE0008469008	11,510	Put	10.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PR0	DAX	DE0008469008	10,140	Put	10.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PS8	DAX	DE0008469008	10,620	Put	10.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PT6	DAX	DE0008469008	11,120	Put	10.600,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PU4	DAX	DE0008469008	11,690	Put	10.700,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PV2	DAX	DE0008469008	12,270	Put	10.800,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PW0	DAX	DE0008469008	12,860	Put	10.900,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PX8	DAX	DE0008469008	13,430	Put	11.000,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PY6	DAX	DE0008469008	14,050	Put	11.100,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6PZ3	DAX	DE0008469008	14,730	Put	11.200,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P09	DAX	DE0008469008	15,380	Put	11.300,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P17	DAX	DE0008469008	16,040	Put	11.400,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P25	DAX	DE0008469008	16,820	Put	11.500,00	0,010	19.05.2021
DE000DFH6P33	DAX	DE0008469008	17,450	Put	11.600,00	0,010	19.05.2021