

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Discount Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK Discount Optionsscheine auf Aktien

DDV-Produktklassifizierung: Optionsscheine

ISIN: DE000DF20ZA3 bis DE000DF20453

Beginn des öffentlichen Angebots: 17. Mai 2019

Valuta: 21. Mai 2019

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 25. Januar 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.

Für ein öffentliches Angebot in Österreich sowie Luxemburg werden der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge 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 Discount Optionsscheine auf Aktien („Optionsscheine“ oder „Wertpapiere“, in der Gesamtheit die „Emission“) zu erhalten.

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

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

I. Informationen zur Emission	3
II. Optionsbedingungen	9
Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)	27

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
DE000DF20ZA3	2,208
DE000DF20ZB1	2,091
DE000DF20ZC9	2,027
DE000DF20ZD7	1,915
DE000DF20ZE5	9,643
DE000DF20ZF2	9,860
DE000DF20ZG0	9,941
DE000DF20ZH8	8,425
DE000DF20ZJ4	8,981
DE000DF20ZK2	9,359
DE000DF20ZL0	6,399
DE000DF20ZM8	7,166
DE000DF20ZN6	7,827
DE000DF20ZP1	8,371
DE000DF20ZQ9	8,801
DE000DF20ZR7	3,336
DE000DF20ZS5	4,015
DE000DF20ZT3	4,729
DE000DF20ZU1	5,481
DE000DF20ZV9	6,213
DE000DF20ZW7	6,892
DE000DF20ZX5	7,497
DE000DF20ZY3	8,020
DE000DF20ZZ0	8,457
DE000DF20Z07	9,995
DE000DF20Z15	9,883
DE000DF20Z23	9,616
DE000DF20Z31	2,774
DE000DF20Z49	3,907
DE000DF20Z56	5,246
DE000DF20Z64	6,617
DE000DF20Z72	7,806
DE000DF20Z80	8,697
DE000DF20Z98	9,278
DE000DF200A7	1,114
DE000DF200B5	1,238

DE000DF200C3	1,370
DE000DF200D1	1,510
DE000DF200E9	1,658
DE000DF200F6	1,813
DE000DF200G4	1,974
DE000DF200H2	2,140
DE000DF200J8	2,309
DE000DF200K6	2,480
DE000DF200L4	2,651
DE000DF200M2	2,822
DE000DF200N0	2,990
DE000DF200P5	3,155
DE000DF200Q3	3,315
DE000DF200R1	3,470
DE000DF200S9	3,617
DE000DF200T7	3,756
DE000DF200U5	3,887
DE000DF200V3	4,009
DE000DF200W1	4,121
DE000DF200X9	4,225
DE000DF200Y7	4,319
DE000DF200Z4	2,139
DE000DF20008	1,385
DE000DF20016	1,530
DE000DF20024	1,680
DE000DF20032	1,837
DE000DF20040	1,573
DE000DF20057	1,703
DE000DF20065	1,837
DE000DF20073	1,975
DE000DF20081	2,116
DE000DF20099	2,258
DE000DF201A5	2,401
DE000DF201B3	2,545
DE000DF201C1	2,688
DE000DF201D9	2,830
DE000DF201E7	2,969
DE000DF201F4	3,105
DE000DF201G2	3,237
DE000DF201H0	3,364
DE000DF201J6	3,486
DE000DF201K4	3,602
DE000DF201L2	3,712
DE000DF201M0	3,815
DE000DF201N8	3,913

DE000DF201P3	4,004
DE000DF201Q1	1,537
DE000DF201R9	1,651
DE000DF201S7	4,989
DE000DF201T5	4,885
DE000DF201U3	4,461
DE000DF201V1	4,712
DE000DF201W9	1,496
DE000DF201X7	2,081
DE000DF201Y5	2,730
DE000DF201Z2	3,357
DE000DF20107	3,883
DE000DF20115	4,275
DE000DF20123	4,554
DE000DF20131	0,897
DE000DF20149	1,023
DE000DF20156	1,162
DE000DF20164	1,315
DE000DF20172	1,482
DE000DF20180	1,664
DE000DF20198	1,858
DE000DF202A3	2,063
DE000DF202B1	2,275
DE000DF202C9	2,492
DE000DF202D7	2,710
DE000DF202E5	2,927
DE000DF202F2	3,138
DE000DF202G0	3,343
DE000DF202H8	3,537
DE000DF202J4	3,720
DE000DF202K2	3,889
DE000DF202L0	4,044
DE000DF202M8	4,596
DE000DF202N6	0,794
DE000DF202P1	0,316
DE000DF202Q9	0,408
DE000DF202R7	0,504
DE000DF202S5	0,601
DE000DF202T3	0,691
DE000DF202U1	0,766
DE000DF202V9	1,903
DE000DF202W7	2,198
DE000DF202X5	2,497
DE000DF202Y3	2,802
DE000DF202Z0	3,096

DE000DF20206	3,371
DE000DF20214	3,622
DE000DF20222	3,847
DE000DF20230	4,045
DE000DF20248	0,951
DE000DF20255	1,109
DE000DF20263	1,284
DE000DF20271	1,479
DE000DF20289	1,695
DE000DF20297	1,930
DE000DF203A1	2,181
DE000DF203B9	2,444
DE000DF203C7	2,712
DE000DF203D5	2,977
DE000DF203E3	3,235
DE000DF203F0	3,480
DE000DF203G8	3,708
DE000DF203H6	3,916
DE000DF203J2	4,102
DE000DF203K0	4,265
DE000DF203L8	4,405
DE000DF203M6	4,524
DE000DF203N4	0,328
DE000DF203P9	0,561
DE000DF203Q7	0,360
DE000DF203R5	0,462
DE000DF203S3	0,566
DE000DF203T1	0,662
DE000DF203U9	4,992
DE000DF203V7	4,888
DE000DF203W5	4,681
DE000DF203X3	1,242
DE000DF203Y1	1,654
DE000DF203Z8	2,120
DE000DF20305	2,613
DE000DF20313	3,101
DE000DF20321	3,550
DE000DF20339	3,935
DE000DF20347	4,245
DE000DF20354	4,480
DE000DF20362	0,865
DE000DF20370	0,744
DE000DF20388	0,533
DE000DF20396	0,627
DE000DF204A9	0,727

DE000DF204B7	0,938
DE000DF204C5	1,154
DE000DF204D3	0,606
DE000DF204E1	0,693
DE000DF204F8	0,783
DE000DF204G6	0,875
DE000DF204H4	0,968
DE000DF204J0	1,061
DE000DF204K8	1,152
DE000DF204L6	1,240
DE000DF204M4	1,403
DE000DF204N2	1,543
DE000DF204P7	1,867
DE000DF204Q5	0,587
DE000DF204R3	0,725
DE000DF204S1	0,874
DE000DF204T9	1,029
DE000DF204U7	1,185
DE000DF204V5	2,760
DE000DF204W3	3,126
DE000DF204X1	3,468
DE000DF204Y9	3,775
DE000DF204Z6	0,924
DE000DF20404	0,980
DE000DF20412	0,212
DE000DF20420	0,436
DE000DF20438	0,790
DE000DF20446	1,217
DE000DF20453	1,589

Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 6. Februar 2020.

2. Vertriebsvergütung und Platzierung

Es gibt keine Vertriebsvergütung.

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

3. Zulassung zum Handel und Börsennotierung

Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.

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

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

4. Informationen zum Basiswert

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

5. Risiken

In Ziffer 2.1 des Kapitels II des Basisprospekts sind die Ausführungen unter der Überschrift „Rückzahlungsprofil 6 (Discount Optionsscheine)“ sowie die Ausführungen in Ziffer 2.3 des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar. Im Hinblick auf die basiswertspezifischen Risiken ist die Ziffer 2.2 (a) des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar.

6. Allgemeine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere

Eine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere ist im Kapitel VI des Basisprospekts in der Einleitung und unter der Überschrift „6. Rückzahlungsprofil 6 (Discount Optionsscheine)“ zu finden.

II. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Typ Call / Put	Basispreis in Währung des Basiswerts	Cap in Währung des Basiswerts	Bezugsverhältnis	Bewertungstag	Rückzahlungstermin	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DF20ZA3	5.000.000	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	EUR	Call	16,000	18,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZB1	5.000.000	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	EUR	Call	16,000	18,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZC9	5.000.000	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	EUR	Call	16,000	18,500	1,000	19.06.2020	26.06.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZD7	5.000.000	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	EUR	Call	16,000	18,500	1,000	18.12.2020	28.12.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZE5	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	290,000	280,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZF2	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	300,000	290,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZG0	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	310,000	300,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZH8	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	290,000	280,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZJ4	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	300,000	290,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZK2	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	310,000	300,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZL0	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	270,000	260,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZM8	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	280,000	270,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZN6	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	290,000	280,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZP1	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	300,000	290,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZQ9	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	310,000	300,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20ZR7	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	230,000	220,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZS5	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	240,000	230,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZT3	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	EUR	Put	250,000	240,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF20ZU1	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	260,000	250,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZV9	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	270,000	260,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZW7	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	280,000	270,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZX5	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	290,000	280,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZY3	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	300,000	290,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20ZZ0	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	310,000	300,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20Z07	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	250,000	240,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20Z15	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	250,000	240,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20Z23	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	250,000	240,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20Z31	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	190,000	180,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20Z49	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	200,000	190,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20Z56	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	210,000	200,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20Z64	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	220,000	210,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20Z72	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	230,000	220,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20Z80	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	240,000	230,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20Z98	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	250,000	240,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200A7	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	57,000	52,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200B5	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	58,000	53,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200C3	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	59,000	54,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200D1	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	60,000	55,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200E9	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	61,000	56,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF200F6	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	62,000	57,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200G4	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200H2	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200J8	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200K6	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200L4	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	67,000	62,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200M2	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	68,000	63,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200N0	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	69,000	64,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200P5	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	70,000	65,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200Q3	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	71,000	66,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200R1	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	72,000	67,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200S9	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	73,000	68,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200T7	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	74,000	69,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200U5	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	75,000	70,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200V3	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	76,000	71,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200W1	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	77,000	72,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200X9	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	78,000	73,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200Y7	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	79,000	74,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF200Z4	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	67,000	64,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20008	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	51,000	46,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20016	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	52,000	47,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX

DE000DF20024	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	53,000	48,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20032	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	54,000	49,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20040	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	51,000	46,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20057	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	52,000	47,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20065	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	53,000	48,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20073	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	54,000	49,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20081	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	55,000	50,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20099	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	56,000	51,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201A5	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	57,000	52,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201B3	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	58,000	53,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201C1	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	59,000	54,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201D9	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	60,000	55,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201E7	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	61,000	56,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201F4	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	62,000	57,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201G2	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201H0	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201J6	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201K4	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201L2	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	67,000	62,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201M0	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	68,000	63,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201N8	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	69,000	64,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF201P3	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	70,000	65,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201Q1	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Call	105,000	110,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF201R9	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Call	105,000	110,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201S7	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	125,000	120,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA	EUREX
DE000DF201T5	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	125,000	120,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF201U3	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	120,000	115,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF201V1	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	125,000	120,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF201W9	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	95,000	90,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201X7	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	100,000	95,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201Y5	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	105,000	100,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF201Z2	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	110,000	105,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20107	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	115,000	110,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20115	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	120,000	115,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20123	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	125,000	120,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20131	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20149	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20156	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20164	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20172	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	67,000	62,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20180	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	68,000	63,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20198	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	69,000	64,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF202A3	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	70,000	65,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202B1	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	71,000	66,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202C9	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	72,000	67,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202D7	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	73,000	68,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202E5	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	74,000	69,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202F2	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	75,000	70,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202G0	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	76,000	71,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202H8	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	77,000	72,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202J4	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	78,000	73,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202K2	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	79,000	74,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202L0	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	80,000	75,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202M8	5.000.000	BMW AG St	DE0005190003	EUR	Put	85,000	80,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202N6	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	9,500	8,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF202P1	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	7,000	6,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202Q9	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	7,500	6,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202R7	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	8,000	7,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202S5	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	8,500	7,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202T3	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	9,000	8,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202U1	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	9,500	8,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202V9	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	120,000	115,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202W7	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	125,000	120,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF202X5	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	130,000	125,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202Y3	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	135,000	130,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF202Z0	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	140,000	135,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20206	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	145,000	140,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20214	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	150,000	145,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20222	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	155,000	150,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20230	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	160,000	155,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20248	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	49,000	44,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20255	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	50,000	45,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20263	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	51,000	46,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20271	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	52,000	47,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20289	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	53,000	48,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20297	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	54,000	49,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203A1	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	55,000	50,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203B9	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	56,000	51,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203C7	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	57,000	52,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203D5	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	58,000	53,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203E3	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	59,000	54,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203F0	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	60,000	55,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203G8	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	61,000	56,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203H6	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	62,000	57,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF203J2	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203K0	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203L8	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203M6	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203N4	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	6,500	5,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF203P9	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	7,500	6,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF203Q7	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	6,500	5,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203R5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	7,000	6,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203S3	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	7,500	6,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203T1	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	8,000	7,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203U9	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	150,000	145,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA	EUREX
DE000DF203V7	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	150,000	145,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF203W5	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	150,000	145,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF203X3	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	110,000	105,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203Y1	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	115,000	110,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF203Z8	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	120,000	115,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20305	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	125,000	120,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20313	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	130,000	125,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20321	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	135,000	130,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20339	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	140,000	135,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20347	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	145,000	140,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF20354	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	150,000	145,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF20362	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	15,500	16,500	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20370	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	15,500	16,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20388	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	16,500	14,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20396	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	17,000	15,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF204A9	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	17,500	15,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF204B7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	18,500	16,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF204C5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	19,500	17,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF204D3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	16,500	14,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204E1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	17,000	15,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204F8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	17,500	15,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204G6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	18,000	16,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204H4	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	18,500	16,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204J0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	19,000	17,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204K8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	19,500	17,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204L6	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	20,000	18,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204M4	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	21,000	19,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204N2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	22,000	20,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204P7	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Call	18,500	20,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204Q5	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	26,000	24,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204R3	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	27,000	25,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX

DE000DF204S1	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	28,000	26,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204T9	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	29,000	27,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204U7	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	30,000	28,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204V5	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	31,000	26,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204W3	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	32,000	27,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204X1	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	33,000	28,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204Y9	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	34,000	29,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA	EUREX
DE000DF204Z6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	17,500	16,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20404	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	18,500	17,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20412	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	13,500	11,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20420	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	14,500	12,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20438	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,500	13,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20446	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	16,500	14,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX
DE000DF20453	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	17,500	15,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA	EUREX

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

§ 1 Form, Übertragbarkeit

- (1) Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland („**DZ BANK**“ oder „**Emittentin**“) begibt auf den Basiswert (§ 2 Absatz (2) (a)) bezogene DZ BANK Discount 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 eigenhändigen 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**“ bzw. „**Referenzaktie**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Aktie der in der Tabelle angegebenen Gesellschaft („**Gesellschaft**“) mit der ebenfalls in der Tabelle angegebenen ISIN.
„**Maßgebliche Börse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Börse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit dem Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich des Basiswerts nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Börse). Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.
„**Maßgebliche Terminbörse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Terminbörse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Terminbörse). Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.
„**Optionsscheinwährung**“ ist Euro.
„**Üblicher Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben.

- (b) „**Bewertungstag**“ ist, vorbehaltlich des nächsten Satzes und § 5 Absatz (2), der in der Tabelle angegebene Tag. Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag.
 „**Rückzahlungstermin**“ ist, vorbehaltlich des nächsten Satzes, § 4 Absatz (1) und § 5 Absatz (2), der in der Tabelle angegebene Tag. Wird der Bewertungstag verschoben, so verschiebt sich der Rückzahlungstermin entsprechend um so viele Bankarbeitstage wie nötig, damit zwischen dem verschobenen Bewertungstag und dem Rückzahlungstermin mindestens fünf Bankarbeitstage liegen.
- (c) „**Basispreis**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.
 „**Bezugsverhältnis**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.
 „**Cap**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.
 „**Referenzpreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Bewertungstag.
- (3) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird wie folgt ermittelt:

- (a) Ist der Referenzpreis größer oder gleich dem Cap (Typ Call) bzw. kleiner oder gleich dem Cap (Typ Put), erhält der Gläubiger einen Rückzahlungsbetrag, welcher nach der folgenden Formel¹ berechnet wird:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

Cap: der Cap

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

- (b) Ist der Referenzpreis größer als der Basispreis und kleiner als der Cap (Typ Call) bzw. kleiner als der Basispreis und größer als der Cap (Typ Put), erhält der Gläubiger einen Rückzahlungsbetrag, welcher nach der folgenden Formel² berechnet wird:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

RP: der Referenzpreis

- (c) Ist der Referenzpreis kleiner oder gleich dem Basispreis (Typ Call) bzw. größer oder gleich dem Basispreis (Typ Put), 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

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

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

Gesamtanzahl erhöhen. Der Begriff „**Emission**“ erfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.

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

§ 4 Zahlungen

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

§ 5 Marktstörung

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

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

- (2) Falls an dem Bewertungstag eine Marktstörung vorliegt, wird der Bewertungstag 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 Bewertungstag und die Emittentin bestimmt den Referenzpreis an diesem achten Üblichen Handelstag. Falls eine Marktstörung zu einer Verschiebung des Bewertungstags führt, so verschiebt sich der Rückzahlungstermin entsprechend um so viele Bankarbeitstage wie nötig, damit zwischen dem verschobenen Bewertungstag und dem Rückzahlungstermin mindestens fünf Bankarbeitstage liegen.
- (3) Sämtliche Bestimmungen der Emittentin nach diesem § 5 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

§ 6 Anpassung, Ersetzung und Kündigung

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

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

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

- (9) Sämtliche Bestimmungen, Anpassungen, Entscheidungen und Ersetzungen der Emittentin nach diesem § 6 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen. Die Emittentin wird bei Anpassungen jeweils so vorgehen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine möglichst beibehalten wird. Im Zeitpunkt der Ermessensentscheidung wird die Maßnahme von der Emittentin so gewählt, dass sich der Kurs der Optionsscheine durch diese Maßnahme nicht oder allenfalls nur geringfügig verändert, wodurch jedoch spätere negative Wertveränderungen infolge der Ermessensentscheidung nicht ausgeschlossen werden können. Dabei ist die Emittentin berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktien gehandelt werden, zu berücksichtigen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, weitere oder andere Maßnahmen als die von der vorgenannten Börse vorgenommenen Maßnahmen durchzuführen, die ihr nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) wirtschaftlich angemessen erscheinen. Bei der Bestimmung der Ersatzreferenzaktie wird die Emittentin, vorbehaltlich Absatz (5), darauf achten, dass die Ersatzreferenzaktie eine ähnliche Liquidität, ein ähnliches internationales Ansehen sowie eine ähnliche Kreditwürdigkeit hat und aus einem ähnlichen wirtschaftlichen Bereich kommt wie die Referenzaktie. Im Fall der Ersetzung durch eine Ersatzreferenzaktie werden der Cap und der Basispreis jeweils mit dem R-Faktor multipliziert bzw. das Bezugsverhältnis durch den R-Faktor geteilt. Der R-Faktor wird nach der folgenden Formel³ berechnet:

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

dabei ist:

- R_{Faktor} : der R-Faktor
 SK_{Ersatz} : der Schlusskurs der Ersatzreferenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag
 SK_{Ref} : der Schlusskurs der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag

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

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

§ 7 Ersetzung der Emittentin

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

³ Der R-Faktor wird wie folgt berechnet: Es wird der Schlusskurs der Ersatzreferenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag (Dividend) durch den Schlusskurs der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse an einem von der Emittentin bestimmten Üblichen Handelstag (Divisor) geteilt.

- (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, 17. Mai 2019

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 2017 wurden neben der DZ BANK als Mutterunternehmen 27 (31. Dezember 2016: 28) Tochterunternehmen und 6 (31. Dezember 2016: 6) Teilkonzerne mit insgesamt 401 (31. Dezember 2016: 442) 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 2017 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 2016 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 2017 endende Geschäftsjahr entnommen.

DZ BANK AG (in Mio. EUR)		
Aktiva (HGB)	31.12.2017	31.12.2016
Barreserve	1.799	2.056
Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	269	236
Forderungen an Kreditinstitute	136.149	118.095
Forderungen an Kunden	33.007	33.744
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	35.074	45.591
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	60	68
Handelsbestand	29.813	38.187
Beteiligungen	386	380
Anteile an verbundenen Unternehmen	11.414	11.534
Treuhandvermögen	978	1.025
Immaterielle Anlagewerte	77	66
Sachanlagen	440	439
Sonstige Vermögensgegenstände	1.206	918
Rechnungsabgrenzungsposten	97	85
Aktive latente Steuern	1.061	891
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	168	0
Summe der Aktiva	251.998	253.315

DZ BANK AG (in Mio. EUR)		
Passiva (HGB)	31.12.2017	31.12.2016
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	127.591	120.150
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	31.489	27.938
Verbriefte Verbindlichkeiten	36.531	48.173
Handelsbestand	33.164	31.966
Treuhandverbindlichkeiten	978	1.025
Sonstige Verbindlichkeiten	694	1.428
Rechnungsabgrenzungsposten	82	77
Rückstellungen	1.043	1.376
Nachrangige Verbindlichkeiten	5.358	6.119
Genussrechtskapital	292	292
Fonds für allgemeine Bankrisiken	4.272	4.515
Eigenkapital	10.504	10.256
Summe der Passiva	251.998	253.315

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 § 315 a Abs. 1 HGB aufgestellten Konzernabschluss der DZ BANK für das zum 31. Dezember 2017 bzw. zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr entnommen.

DZ BANK Konzern (in Mio. EUR)					
Aktiva (IFRS)	31.12.2017	31.12.2016	Passiva (IFRS)	31.12.2017	31.12.2016
Barreserve	12.835	8.515	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	136.122	129.280
Forderungen an Kreditinstitute	120.489	107.253	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	126.319	124.425
Forderungen an Kunden	174.376	176.532	Verbriefte Verbindlichkeiten	67.327	78.238
Risikovorsorge	-2.794	-2.394	Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	2.962	3.874
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	1.096	1.549	Handelsspassiva	44.280	50.204
Handelsaktiva	38.709	49.279	Rückstellungen	3.372	4.041
Finanzanlagen	57.486	70.180	Versicherungstechnische Rückstellungen	89.324	84.179 ¹⁾
Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen	96.416	90.373	Ertragsteuerverpflichtungen	848	780
Sachanlagen und Investment Property	1.498	1.752	Sonstige Passiva	7.523	6.662
Ertragsteueransprüche	1.127	1.280	Nachrangkapital	3.899	4.723
Sonstige Aktiva	4.546	4.970	Zur Veräußerung gehaltene Schulden	-	25
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	84	182	Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Verbindlichkeiten	113	180
Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Vermögenswerten	-274	-24	Eigenkapital	23.505	22.890 ¹⁾
Summe der Aktiva	505.594	509.447	Summe der Passiva	505.594	509.447

¹⁾ Betrag angepasst

Die nachfolgende Übersicht stellt die Bilanz des DZ BANK Konzerns (IFRS) zum 30. Juni 2018 in zusammengefasster Form dar, die dem ungeprüften, einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Konzernzwischenabschluss der DZ BANK für das erste Halbjahr 2018 (abrufbar unter www.dzbank.de (Rubrik Investor Relations)) entnommen wurde:

DZ BANK Konzern (in Mio. EUR)					
Aktiva (IFRS)	30.06.2018	31.12.2017	Passiva (IFRS)	30.06.2018	31.12.2017
Barreserve	69.240	43.910 ¹⁾	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	144.346	136.122
Forderungen an Kreditinstitute ¹⁾	92.791	89.414 ¹⁾	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	137.598	126.319
Forderungen an Kunden	177.601	174.376	Verbriefte Verbindlichkeiten	69.881	67.327
Positive Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	1.131	1.096	Negative Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	2.987	2.962
Handelsaktiva	40.900	38.709	Handelsspassiva	50.750	44.280
Finanzanlagen	49.816	57.486	Rückstellungen	3.153	3.372
Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen	101.112	96.416	Versicherungstechnische Rückstellungen	93.823	89.324
Sachanlagen und Investment Property	1.458	1.498	Ertragsteuerverpflichtungen	969	848
Ertragsteueransprüche	1.151	1.127	Sonstige Passiva	7.358	7.523
Sonstige Aktiva	5.074	4.546	Nachrangkapital	3.420	3.899
Risikovorsorge	-2.606	-2.794	Zur Veräußerung gehaltene Schulden	7	-
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	120	84	Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Verbindlichkeiten	117	113
Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Vermögenswerten	446	-274	Eigenkapital	23.825	23.505
Summe der Aktiva	538.234	505.594	Summe der Passiva	538.234	505.594

¹⁾ Betrag angepasst (vgl. Konzernzwischenabschluss, Anhang, Abschnitt 02)

	<p>Trend Informationen / Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“</p> <p>Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe“</p>	<p>Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem 31. Dezember 2017 (Datum des zuletzt verfügbaren und testierten Jahres- und Konzernabschlusses).</p> <p>Entfällt</p> <p>Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage des DZ BANK Konzerns seit dem 30. Juni 2018 (Datum des ungeprüften Halbjahresfinanzberichtes 2018 des DZ BANK Konzerns).</p>
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	<p>Entfällt</p> <p>Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p>
B.14	Organisationsstruktur / Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe	<p>Entfällt</p> <p>Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.</p>
B.15	Haupttätigkeitsbereiche	<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 mehr als 900 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 mehr als 900 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 verfügt die DZ BANK in der Bundesrepublik Deutschland über sieben Niederlassungen (Berlin, Düsseldorf, Hannover, Koblenz, München, Münster und Stuttgart) und</p>

		<p>im Ausland über vier Filialen (London, New York, Hongkong und Singapur). Den sieben Niederlassungen in der Bundesrepublik Deutschland sind die Geschäftsstellen in Hamburg, Karlsruhe, Leipzig, Oldenburg und Nürnberg zugeordnet.</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 ebenfalls - mittelbar über die direkt erfassten Unternehmen - in das Risikomanagement der DZ BANK Gruppe einbezogen werden und die gruppenweit geltenden Mindeststandards erfüllen.</p> <p>Anhand der vier strategischen Geschäftsfelder Privatkundengeschäft, Firmenkundengeschäft, Kapitalmarktgeschäft und Transaction Banking stellt die DZ BANK Gruppe ihre Strategie und ihr Dienstleistungsangebot für die Genossenschaftsbanken und deren Kunden dar.</p>						
<p>B.16</p>	<p>Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse</p>	<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> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)</td> <td style="text-align: right;">94,51%</td> </tr> <tr> <td>• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">4,89%</td> </tr> <tr> <td>• Sonstige</td> <td style="text-align: right;">0,60%</td> </tr> </table> <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</p>	• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,51%	• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,89%	• Sonstige	0,60%
• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,51%							
• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,89%							
• Sonstige	0,60%							

		bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.
B.17	Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“)⁴, Moody's Deutschland GmbH („Moody's“)⁵ und Fitch Ratings Limited („Fitch“)⁶ 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 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>

⁴ 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.

⁵ 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.

⁶ 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.

C.8	<p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte</p>	<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. 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). Eine solche Verschiebung kann gegebenenfalls zu einer Verschiebung des Rückzahlungstermins führen.</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	<p>Zulassung zum Handel</p>	<p>Entfällt</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.</p> <p>Die Wertpapiere sollen am 17. Mai 2019 („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	<p>Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts</p>	<p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängt von der Wertentwicklung des Basiswerts ab und wird wie folgt ermittelt:</p> <p>(a) Ist der Referenzpreis größer oder gleich dem Cap (Typ Call) bzw. kleiner oder gleich dem Cap (Typ Put), entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Produkt aus i) der Differenz von Cap und Basispreis (Typ Call) bzw. Basispreis und Cap (Typ Put) und ii) dem Bezugsverhältnis.</p> <p>(b) Ist der Referenzpreis größer als der Basispreis und kleiner als der Cap (Typ Call) bzw. kleiner als der Basispreis und größer als der Cap (Typ Put), entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Produkt aus i) der Differenz von Referenzpreis und Basispreis (Typ Call) bzw. Basispreis und Referenzpreis (Typ Put) und ii) dem Bezugsverhältnis.</p> <p>(c) Ist der Referenzpreis kleiner oder gleich dem Basispreis (Typ Call) bzw. größer oder gleich dem Basispreis (Typ Put), beträgt der Rückzahlungsbetrag Euro Null.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt.</p> <p><u>Definitionen:</u> „Bankarbeitstag“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „Basispreis“ entspricht dem</p>

		in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „ Basiswert “ ist die unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Aktie. „ Bewertungstag “ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag. „ Bezugsverhältnis “ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „ Cap “ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „ Maßgebliche Börse “ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „ Referenzpreis “ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts. „ Rückzahlungstermin “ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.
C.16	Bewertungstag und Rückzahlungstermin	Bewertungstag ist der in der Ausstattungstabelle angegebene Tag. Rückzahlungstermin ist der in der Ausstattungstabelle angegebene Tag.
C.17	Abrechnungsverfahren	Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelurkunden kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG übertragbar.
C.18	Rückgabe der Wertpapiere	Die Emittentin ist verpflichtet, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der in C.2 genannten Währung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag. Sämtliche zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an die Clearstream Banking AG oder deren Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an den Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.
C.19	Referenzpreis	Der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Bewertungstag.
C.20	Art des Basiswerts und Ort, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	Art: Aktien Basiswert ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie mit der zugehörigen ISIN. Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter www.onvista.de abrufbar.

Abschnitt D - Risiken

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

D.2	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin	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.
------------	--	---

Emittentenrisiko und möglicher Totalverlust des investierten Kapitals

Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, d.h. einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, der DZ BANK ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

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

- Die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK sind **markt- und branchenbezogenen Risikofaktoren** ausgesetzt, die sich auf die Kapitaladäquanz und die Liquiditätsadäquanz auswirken können.
- Das für die Kreditwirtschaft geltende **regulatorische Umfeld** ist unverändert durch sich ständig verschärfende aufsichtsrechtliche Eigenkapital- und Liquiditätsstandards sowie Prozess- und Reportinganforderungen geprägt. Diese Entwicklungen haben insbesondere Auswirkungen auf das Geschäftsrisiko.
- Für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK bedeutsame **gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren** bestehen in der europäischen Staatsschuldenkrise, dem anhaltend schwierigen Marktumfeld im Schiffs- und Offshore-Finanzierungsgeschäft sowie dem Niedrigzinsumfeld. 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 und das Gegenparteausfallrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen.
- Des Weiteren unterliegen die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK **unternehmensspezifischen Risikofaktoren**, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies betrifft potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen. Diese Risiken werden grundsätzlich im Rahmen der Steuerung berücksichtigt.

Die nachfolgend aufgeführten Risiken sind für den **Sektor Bank** von Bedeutung:

- Das **Liquiditätsrisiko** ist die Gefahr, dass liquide Mittel zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen. Damit hat das Liquiditätsrisiko den Charakter eines Zahlungsunfähigkeitsrisikos.
- 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** setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen.
- Das **baupartechnische Risiko** umfasst die beiden Komponenten Neugeschäftsrisiko und Kollektivrisiko. Beim Neugeschäftsrisiko handelt es sich um die Gefahr negativer Auswirkungen aufgrund möglicher Abweichungen vom geplanten Neugeschäftsvolumen.
- Das **Kollektivrisiko** bezeichnet die Gefahr negativer Auswirkungen, die sich aufgrund anhaltender und signifikanter nicht zinsinduzierter Verhaltensänderungen der Kunden durch Abweichungen der tatsächlichen von der prognostizierten Entwicklung des Bausparkollektivs ergeben können.
- Das **Geschäftsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie ergeben können und nicht durch andere Risikoarten abgedeckt sind. Insbesondere umfasst dies die Gefahr, dass den Verlusten aufgrund von Veränderungen wesentlicher Rahmenbedingungen (zum Beispiel regulatorisches Umfeld,

		<p>Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten, Wettbewerbssituation) operativ nicht begegnet werden kann.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 Risiken sind für den Sektor Versicherung 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 Schuldern 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. - Das operationelle Risiko bezeichnet die Gefahr von Verlusten aufgrund von unzulänglichen oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder aus mitarbeiter- oder systembedingten oder externen Vorfällen. Rechtsrisiken sind hierin eingeschlossen. Rechtsrisiken können insbesondere aus Änderungen rechtlicher Rahmenbedingungen (Gesetze und Rechtsprechung), Veränderungen der behördlichen Auslegung und aus Änderungen des Geschäftsumfelds resultieren. <p>Die R+V bezieht die Beteiligung an einem spanischen Versicherungsunternehmen als nicht beherrschtes Versicherungsunternehmen in die Risikomessung ein. Für die betreffende Gesellschaft werden das anteilige Risikokapital und die anteiligen Eigenmittel gemäß Solvency II additiv in den Berechnungen von der R+V berücksichtigt. Zu den Unternehmen aus anderen Finanzsektoren zählen bei der R+V im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge.</p>
D.6	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere	<p><u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u></p> <p>Das Risiko der Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass die Höhe des Rückzahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden ist. Die</p>

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).

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. Zudem partizipiert der Anleger aufgrund des Cap nur begrenzt an einer positiven (Typ Call) bzw. negativen (Typ Put) Wertentwicklung des Basiswerts und grundsätzlich nicht an normalen Ausschüttungen (z.B. Dividenden) aus dem Basiswert. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird.

Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur
Eine bestimmte Kursentwicklung wird nicht garantiert. Die Kursentwicklung der Wertpapiere in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine zukünftige Kursentwicklung dar. Das Kursrisiko kann sich bei einer Veräußerung während der Laufzeit realisieren. Die Kursentwicklung der Wertpapiere ist während der Laufzeit in erster Linie vom Kurs des Basiswerts abhängig. Bei einer Veräußerung der Wertpapiere während der Laufzeit kann der erzielte Verkaufspreis der Wertpapiere daher unterhalb des Erwerbspreises liegen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Bei den Optionsscheinen handelt es sich um neu begebene Wertpapiere. Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots beabsichtigt die Emittentin unter normalen Marktbedingungen, börsentäglich zu den üblichen Handelszeiten auf Anfrage unverbindliche An- und Verkaufskurse (Geld- und Briefkurse) für die Wertpapiere zu stellen. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Die Emittentin bestimmt die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der Marktpreisrisiken. Bei besonderen Marktsituationen kann es jedoch durch die Berücksichtigung einer erhöhten Risikoprämie zu zusätzlichen Aufschlägen bei den Wertpapieren kommen. Die gestellten An- und Verkaufskurse können dementsprechend vom rechnerischen Wert der Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Zwischen den gestellten An- und Verkaufskursen liegt in der Regel eine Spanne, d.h. der Ankaufskurs liegt regelmäßig unter dem Verkaufskurs. Diese Spanne kann sich insbesondere durch die Ordergrößen, die Liquidität des Basiswerts oder die Handelbarkeit benötigter Absicherungsinstrumente verändern und kann sich insbesondere außerhalb der üblichen Handelszeiten der Maßgeblichen Börse des Basiswerts erhöhen. Auch wenn die Wertpapiere in den Freiverkehr einbezogen werden sollen, gibt es keine Gewissheit dahingehend, dass sich ein aktiver öffentlicher Markt für die Wertpapiere entwickeln wird oder dass diese Einbeziehung aufrechterhalten wird. Je weiter der Kurs des Basiswerts sinkt (Typ Call) bzw. steigt (Typ Put) und somit gegebenenfalls der Kurs der Wertpapiere sinkt und/oder andere negative Faktoren zum Tragen kommen, desto stärker kann mangels Nachfrage die Handelbarkeit der Wertpapiere eingeschränkt sein.

Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen

Die Liquidität der Wertpapiere hängt von dem tatsächlich verkauften Emissionsvolumen ab.

Sollte das platzierte Volumen gering ausfallen, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Wertpapiere haben. Dies kann dazu führen, dass der Anleger die Wertpapiere nicht jederzeit oder nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen

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

Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente

Einheitliche Vorschriften und einheitliches Verfahren für die Abwicklung

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

Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die deutsche Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die deutsche Abwicklungsbehörde - im Rahmen der SRM-Verordnung - die ihr nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, zustehenden Befugnisse im Einklang mit den im deutschen Recht vorgesehenen Bedingungen aus. Hierbei ist die deutsche Abwicklungsbehörde u.a. befugt, Zahlungsverpflichtungen der Emittentin auszusetzen oder die Bedingungen der prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern.

In diesem Zusammenhang wurde mit der Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU im

		<p>Hinblick auf den Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge („Änderungsrichtlinie“), die mit dem Gesetz zur Ausübung von Optionen der EU-Prospektverordnung und zur Anpassung weiterer Finanzmarktgesetze zum 21. Juli 2018 in nationales Recht umgesetzt wurde (§ 46f (5) bis (7) KWG), eine neue Kategorie nicht bevorrechtigter nicht nachrangiger Schuldtitel geschaffen, die in der Insolvenzrangfolge vor Eigenkapitalinstrumenten und anderen nachrangigen Verbindlichkeiten in Form von Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals sowie des Ergänzungskapitals, aber nach anderen aufgrund von geltenden Rechtsvorschriften vorrangigen Verbindlichkeiten eingereiht sind. Zu diesen vorrangigen Verbindlichkeiten zählen unter anderem die prospektgegenständlichen Wertpapiere. Das Bail-in-Instrument wird auf die prospektgegenständlichen Wertpapiere folglich in umgekehrter Insolvenzrangfolge erst zur Anwendung kommen, nachdem es bereits auf die neue Kategorie der nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel angewendet wurde.</p> <p>Nach den anwendbaren gesetzlichen Regelungen kann das Bail-in-Instrument auf alle unbesicherten Schuldtitel, d.h. nicht strukturierte wie strukturierte Schuldtitel, zu denen die prospektgegenständlichen Wertpapiere zählen, zudem erst angewendet werden, nachdem bereits Verluste auf Anteile an der Emittentin und andere Eigenkapitalinstrumente zugewiesen wurden.</p> <p>Es gibt jedoch keine Gewissheit, dass die Emittentin jederzeit über ausreichende Eigenkapitalinstrumente oder andere vorrangig heranzuziehende Schuldtitel verfügt, um zu verhindern, dass das Bail-in-Instrument auf die prospektgegenständlichen Wertpapiere angewendet wird.</p> <p>Die beschriebenen regulatorischen Maßnahmen und die Rangstellung der prospektgegenständlichen Wertpapiere können die Rechte der Gläubiger der prospektgegenständlichen Wertpapiere erheblich negativ beeinflussen, einschließlich des Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils ihres Investments, und nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der prospektgegenständlichen Wertpapiere haben, und zwar auch bereits im Vorfeld einer Abwicklung oder eines Insolvenzverfahrens.</p> <p><u>Risiko eines Interessenkonflikts</u> Bestimmte Geschäftsaktivitäten der Emittentin in dem Basiswert können sich auf den Kurs der Wertpapiere negativ auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können ferner Interessenkonflikte 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 6. Februar 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: 21. Mai 2019</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 in EUR	Cap in EUR	Bezugsverhältnis	Bewertungstag	Rückzahlungstermin	Maßgebliche Börse
C.1	C.20	C.20	E.3	C.15	C.15	C.15	C.15	C.16	C.16	C.15
DE000DF20ZA3	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	2,208	Call	16,000	18,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20ZB1	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	2,091	Call	16,000	18,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZC9	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	2,027	Call	16,000	18,500	1,000	19.06.2020	26.06.2020	XETRA
DE000DF20ZD7	1&1 Drillisch AG	DE0005545503	1,915	Call	16,000	18,500	1,000	18.12.2020	28.12.2020	XETRA
DE000DF20ZE5	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	9,643	Put	290,000	280,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA
DE000DF20ZF2	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	9,860	Put	300,000	290,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA
DE000DF20ZG0	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	9,941	Put	310,000	300,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA
DE000DF20ZH8	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	8,425	Put	290,000	280,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20ZJ4	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	8,981	Put	300,000	290,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20ZK2	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	9,359	Put	310,000	300,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20ZL0	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	6,399	Put	270,000	260,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20ZM8	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	7,166	Put	280,000	270,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20ZN6	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	7,827	Put	290,000	280,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20ZP1	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	8,371	Put	300,000	290,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20ZQ9	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	8,801	Put	310,000	300,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20ZR7	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	3,336	Put	230,000	220,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZS5	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	4,015	Put	240,000	230,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZT3	Adidas AG	DE000A1EWWWW0	4,729	Put	250,000	240,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF20ZU1	Adidas AG	DE000A1EWWW0	5,481	Put	260,000	250,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZV9	Adidas AG	DE000A1EWWW0	6,213	Put	270,000	260,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZW7	Adidas AG	DE000A1EWWW0	6,892	Put	280,000	270,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZX5	Adidas AG	DE000A1EWWW0	7,497	Put	290,000	280,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZY3	Adidas AG	DE000A1EWWW0	8,020	Put	300,000	290,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20ZZ0	Adidas AG	DE000A1EWWW0	8,457	Put	310,000	300,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20Z07	Allianz SE	DE0008404005	9,995	Put	250,000	240,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA
DE000DF20Z15	Allianz SE	DE0008404005	9,883	Put	250,000	240,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20Z23	Allianz SE	DE0008404005	9,616	Put	250,000	240,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20Z31	Allianz SE	DE0008404005	2,774	Put	190,000	180,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20Z49	Allianz SE	DE0008404005	3,907	Put	200,000	190,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20Z56	Allianz SE	DE0008404005	5,246	Put	210,000	200,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20Z64	Allianz SE	DE0008404005	6,617	Put	220,000	210,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20Z72	Allianz SE	DE0008404005	7,806	Put	230,000	220,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20Z80	Allianz SE	DE0008404005	8,697	Put	240,000	230,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20Z98	Allianz SE	DE0008404005	9,278	Put	250,000	240,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200A7	BASF SE	DE000BASF111	1,114	Put	57,000	52,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200B5	BASF SE	DE000BASF111	1,238	Put	58,000	53,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200C3	BASF SE	DE000BASF111	1,370	Put	59,000	54,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200D1	BASF SE	DE000BASF111	1,510	Put	60,000	55,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200E9	BASF SE	DE000BASF111	1,658	Put	61,000	56,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF200F6	BASF SE	DE000BASF111	1,813	Put	62,000	57,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200G4	BASF SE	DE000BASF111	1,974	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200H2	BASF SE	DE000BASF111	2,140	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200J8	BASF SE	DE000BASF111	2,309	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200K6	BASF SE	DE000BASF111	2,480	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200L4	BASF SE	DE000BASF111	2,651	Put	67,000	62,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200M2	BASF SE	DE000BASF111	2,822	Put	68,000	63,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200N0	BASF SE	DE000BASF111	2,990	Put	69,000	64,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200P5	BASF SE	DE000BASF111	3,155	Put	70,000	65,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200Q3	BASF SE	DE000BASF111	3,315	Put	71,000	66,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200R1	BASF SE	DE000BASF111	3,470	Put	72,000	67,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200S9	BASF SE	DE000BASF111	3,617	Put	73,000	68,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200T7	BASF SE	DE000BASF111	3,756	Put	74,000	69,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200U5	BASF SE	DE000BASF111	3,887	Put	75,000	70,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200V3	BASF SE	DE000BASF111	4,009	Put	76,000	71,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200W1	BASF SE	DE000BASF111	4,121	Put	77,000	72,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200X9	BASF SE	DE000BASF111	4,225	Put	78,000	73,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200Y7	BASF SE	DE000BASF111	4,319	Put	79,000	74,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF200Z4	Bayer AG	DE000BAY0017	2,139	Put	67,000	64,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20008	Bayer AG	DE000BAY0017	1,385	Put	51,000	46,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20016	Bayer AG	DE000BAY0017	1,530	Put	52,000	47,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA

DE000DF20024	Bayer AG	DE000BAY0017	1,680	Put	53,000	48,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20032	Bayer AG	DE000BAY0017	1,837	Put	54,000	49,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20040	Bayer AG	DE000BAY0017	1,573	Put	51,000	46,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20057	Bayer AG	DE000BAY0017	1,703	Put	52,000	47,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20065	Bayer AG	DE000BAY0017	1,837	Put	53,000	48,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20073	Bayer AG	DE000BAY0017	1,975	Put	54,000	49,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20081	Bayer AG	DE000BAY0017	2,116	Put	55,000	50,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20099	Bayer AG	DE000BAY0017	2,258	Put	56,000	51,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201A5	Bayer AG	DE000BAY0017	2,401	Put	57,000	52,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201B3	Bayer AG	DE000BAY0017	2,545	Put	58,000	53,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201C1	Bayer AG	DE000BAY0017	2,688	Put	59,000	54,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201D9	Bayer AG	DE000BAY0017	2,830	Put	60,000	55,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201E7	Bayer AG	DE000BAY0017	2,969	Put	61,000	56,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201F4	Bayer AG	DE000BAY0017	3,105	Put	62,000	57,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201G2	Bayer AG	DE000BAY0017	3,237	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201H0	Bayer AG	DE000BAY0017	3,364	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201J6	Bayer AG	DE000BAY0017	3,486	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201K4	Bayer AG	DE000BAY0017	3,602	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201L2	Bayer AG	DE000BAY0017	3,712	Put	67,000	62,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201M0	Bayer AG	DE000BAY0017	3,815	Put	68,000	63,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201N8	Bayer AG	DE000BAY0017	3,913	Put	69,000	64,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF201P3	Bayer AG	DE000BAY0017	4,004	Put	70,000	65,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201Q1	Beiersdorf AG	DE0005200000	1,537	Call	105,000	110,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF201R9	Beiersdorf AG	DE0005200000	1,651	Call	105,000	110,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201S7	Beiersdorf AG	DE0005200000	4,989	Put	125,000	120,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA
DE000DF201T5	Beiersdorf AG	DE0005200000	4,885	Put	125,000	120,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF201U3	Beiersdorf AG	DE0005200000	4,461	Put	120,000	115,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF201V1	Beiersdorf AG	DE0005200000	4,712	Put	125,000	120,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF201W9	Beiersdorf AG	DE0005200000	1,496	Put	95,000	90,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201X7	Beiersdorf AG	DE0005200000	2,081	Put	100,000	95,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201Y5	Beiersdorf AG	DE0005200000	2,730	Put	105,000	100,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF201Z2	Beiersdorf AG	DE0005200000	3,357	Put	110,000	105,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20107	Beiersdorf AG	DE0005200000	3,883	Put	115,000	110,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20115	Beiersdorf AG	DE0005200000	4,275	Put	120,000	115,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20123	Beiersdorf AG	DE0005200000	4,554	Put	125,000	120,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20131	BMW AG St	DE0005190003	0,897	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20149	BMW AG St	DE0005190003	1,023	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20156	BMW AG St	DE0005190003	1,162	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20164	BMW AG St	DE0005190003	1,315	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20172	BMW AG St	DE0005190003	1,482	Put	67,000	62,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20180	BMW AG St	DE0005190003	1,664	Put	68,000	63,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20198	BMW AG St	DE0005190003	1,858	Put	69,000	64,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF202A3	BMW AG St	DE0005190003	2,063	Put	70,000	65,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202B1	BMW AG St	DE0005190003	2,275	Put	71,000	66,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202C9	BMW AG St	DE0005190003	2,492	Put	72,000	67,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202D7	BMW AG St	DE0005190003	2,710	Put	73,000	68,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202E5	BMW AG St	DE0005190003	2,927	Put	74,000	69,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202F2	BMW AG St	DE0005190003	3,138	Put	75,000	70,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202G0	BMW AG St	DE0005190003	3,343	Put	76,000	71,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202H8	BMW AG St	DE0005190003	3,537	Put	77,000	72,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202J4	BMW AG St	DE0005190003	3,720	Put	78,000	73,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202K2	BMW AG St	DE0005190003	3,889	Put	79,000	74,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202L0	BMW AG St	DE0005190003	4,044	Put	80,000	75,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202M8	BMW AG St	DE0005190003	4,596	Put	85,000	80,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202N6	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,794	Put	9,500	8,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF202P1	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,316	Put	7,000	6,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202Q9	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,408	Put	7,500	6,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202R7	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,504	Put	8,000	7,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202S5	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,601	Put	8,500	7,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202T3	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,691	Put	9,000	8,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202U1	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,766	Put	9,500	8,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202V9	Continental AG	DE0005439004	1,903	Put	120,000	115,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202W7	Continental AG	DE0005439004	2,198	Put	125,000	120,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF202X5	Continental AG	DE0005439004	2,497	Put	130,000	125,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202Y3	Continental AG	DE0005439004	2,802	Put	135,000	130,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF202Z0	Continental AG	DE0005439004	3,096	Put	140,000	135,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20206	Continental AG	DE0005439004	3,371	Put	145,000	140,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20214	Continental AG	DE0005439004	3,622	Put	150,000	145,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20222	Continental AG	DE0005439004	3,847	Put	155,000	150,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20230	Continental AG	DE0005439004	4,045	Put	160,000	155,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20248	Daimler AG	DE0007100000	0,951	Put	49,000	44,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20255	Daimler AG	DE0007100000	1,109	Put	50,000	45,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20263	Daimler AG	DE0007100000	1,284	Put	51,000	46,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20271	Daimler AG	DE0007100000	1,479	Put	52,000	47,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20289	Daimler AG	DE0007100000	1,695	Put	53,000	48,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20297	Daimler AG	DE0007100000	1,930	Put	54,000	49,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203A1	Daimler AG	DE0007100000	2,181	Put	55,000	50,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203B9	Daimler AG	DE0007100000	2,444	Put	56,000	51,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203C7	Daimler AG	DE0007100000	2,712	Put	57,000	52,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203D5	Daimler AG	DE0007100000	2,977	Put	58,000	53,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203E3	Daimler AG	DE0007100000	3,235	Put	59,000	54,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203F0	Daimler AG	DE0007100000	3,480	Put	60,000	55,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203G8	Daimler AG	DE0007100000	3,708	Put	61,000	56,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203H6	Daimler AG	DE0007100000	3,916	Put	62,000	57,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF203J2	Daimler AG	DE0007100000	4,102	Put	63,000	58,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203K0	Daimler AG	DE0007100000	4,265	Put	64,000	59,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203L8	Daimler AG	DE0007100000	4,405	Put	65,000	60,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203M6	Daimler AG	DE0007100000	4,524	Put	66,000	61,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203N4	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,328	Put	6,500	5,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF203P9	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,561	Put	7,500	6,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF203Q7	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,360	Put	6,500	5,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203R5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,462	Put	7,000	6,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203S3	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,566	Put	7,500	6,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203T1	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,662	Put	8,000	7,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203U9	Deutsche Börse AG	DE0005810055	4,992	Put	150,000	145,000	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA
DE000DF203V7	Deutsche Börse AG	DE0005810055	4,888	Put	150,000	145,000	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF203W5	Deutsche Börse AG	DE0005810055	4,681	Put	150,000	145,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF203X3	Deutsche Börse AG	DE0005810055	1,242	Put	110,000	105,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203Y1	Deutsche Börse AG	DE0005810055	1,654	Put	115,000	110,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF203Z8	Deutsche Börse AG	DE0005810055	2,120	Put	120,000	115,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20305	Deutsche Börse AG	DE0005810055	2,613	Put	125,000	120,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20313	Deutsche Börse AG	DE0005810055	3,101	Put	130,000	125,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20321	Deutsche Börse AG	DE0005810055	3,550	Put	135,000	130,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20339	Deutsche Börse AG	DE0005810055	3,935	Put	140,000	135,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20347	Deutsche Börse AG	DE0005810055	4,245	Put	145,000	140,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF20354	Deutsche Börse AG	DE0005810055	4,480	Put	150,000	145,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF20362	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,865	Call	15,500	16,500	1,000	21.06.2019	28.06.2019	XETRA
DE000DF20370	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,744	Call	15,500	16,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20388	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,533	Put	16,500	14,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20396	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,627	Put	17,000	15,000	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF204A9	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,727	Put	17,500	15,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF204B7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,938	Put	18,500	16,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF204C5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,154	Put	19,500	17,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF204D3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,606	Put	16,500	14,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204E1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,693	Put	17,000	15,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204F8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,783	Put	17,500	15,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204G6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,875	Put	18,000	16,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204H4	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	0,968	Put	18,500	16,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204J0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,061	Put	19,000	17,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204K8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,152	Put	19,500	17,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204L6	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,240	Put	20,000	18,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204M4	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,403	Put	21,000	19,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204N2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,543	Put	22,000	20,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204P7	Deutsche Post AG	DE0005552004	1,867	Call	18,500	20,500	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204Q5	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,587	Put	26,000	24,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204R3	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,725	Put	27,000	25,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA

DE000DF20451	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,874	Put	28,000	26,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204T9	Deutsche Post AG	DE0005552004	1,029	Put	29,000	27,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204U7	Deutsche Post AG	DE0005552004	1,185	Put	30,000	28,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204V5	Deutsche Post AG	DE0005552004	2,760	Put	31,000	26,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204W3	Deutsche Post AG	DE0005552004	3,126	Put	32,000	27,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204X1	Deutsche Post AG	DE0005552004	3,468	Put	33,000	28,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204Y9	Deutsche Post AG	DE0005552004	3,775	Put	34,000	29,000	1,000	20.03.2020	27.03.2020	XETRA
DE000DF204Z6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,924	Put	17,500	16,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20404	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,980	Put	18,500	17,500	1,000	20.09.2019	27.09.2019	XETRA
DE000DF20412	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,212	Put	13,500	11,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20420	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,436	Put	14,500	12,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20438	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,790	Put	15,500	13,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20446	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,217	Put	16,500	14,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA
DE000DF20453	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,589	Put	17,500	15,500	1,000	20.12.2019	31.12.2019	XETRA