

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH,
Frankfurt am Main
(die "Emittentin")**

LEI 549300TS3U4JKMR1B479

Endgültige Angebotsbedingungen Nr. 24452

vom 4. August 2020

im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 9. Juni 2020 zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Optionsscheinen bezogen auf Indizes, Aktien, Währungswechselkurse, Metalle, Terminkontrakte und/oder Depositary Receipts

zur Begebung von

UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen

bezogen auf Aktien

Hinweis: Der vorgenannte Basisprospekt vom 9. Juni 2020, unter dem die in diesen Endgültigen Angebotsbedingungen beschriebenen Wertpapiere begeben werden, verliert am 9. Juni 2021 seine Gültigkeit. Der Nachfolgebasisprospekt wird unter www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte veröffentlicht.

Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Angebotsbedingungen für diejenigen Optionsscheine, deren Laufzeit bis zum 9. Juni 2021 nicht beendet worden ist, im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellen Basisprospekt der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Optionsscheinen bezogen auf Indizes, Aktien, Währungswechselkurse, Metalle, Terminkontrakte und/oder Depositary Receipts zu lesen, der dem Basisprospekt vom 9. Juni 2020 nachfolgt.

**unbedingt garantiert durch
BNP Paribas S.A.
Paris, Frankreich
(die "Garantin")**

und

**angeboten durch
BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
Paris, Frankreich
(die "Anbieterin")**

Die Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke der Verordnung (EU) 2017/1129 abgefasst. Die Endgültigen Bedingungen sind zusammen mit dem Basisprospekt vom 9. Juni 2020 (wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 17. Juli 2020 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge) und einschließlich der Dokumente, aus denen Angaben mittels Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden, zu lesen. Den Endgültigen Bedingungen ist eine Zusammenfassung für die einzelne Emission angefügt. Der Basisprospekt, die Dokumente, aus denen Angaben mittels Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden, etwaige Nachträge zum Basisprospekt sowie die Endgültigen Bedingungen der Optionsscheine sind am Sitz der Emittentin, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main kostenlos erhältlich und können auf der Internetseite www.derivate.bnpparibas.com/service/basisprospekte bzw. die Endgültigen Bedingungen auf der Internetseite <https://www.derivate.bnpparibas.com/optionsscheine> abgerufen werden.

Dieses Dokument enthält die endgültigen Angaben zu den Optionsscheinen und die Endgültigen Optionsscheinbedingungen und stellt die Endgültigen Bedingungen des Angebotes von UNLIMITED TURBO Short Optionsscheinen bezogen auf Aktien (im Nachfolgenden auch als "Basiswert" bezeichnet) dar.

Die Optionsscheinbedingungen für die betreffende Serie sind in einen Abschnitt A, Teil I (Produktspezifische Bedingungen), einen Abschnitt A, Teil II (Basiswertspezifische Bedingungen), und einen Abschnitt B (Allgemeine Bedingungen) aufgeteilt. Der Abschnitt A der Optionsscheinbedingungen ist durch die nachfolgenden Endgültigen Bedingungen vervollständigt. Der Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen ist bereits vollständig im Basisprospekt im Abschnitt XII. Optionsscheinbedingungen aufgeführt.

Um sämtliche Angaben zu erhalten, ist der Basisprospekt, einschließlich der Dokumente, aus denen Angaben mittels Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden, und etwaiger Nachträge in Zusammenhang mit den Endgültigen Bedingungen zu lesen. Soweit in diesem Dokument nicht anders definiert oder geregelt, haben die in diesem Dokument verwendeten Begriffe die ihnen im Basisprospekt zugewiesene Bedeutung.

Die Endgültigen Bedingungen stellen für die betreffende Serie von Optionsscheinen die endgültigen Optionsscheinbedingungen dar (die "Endgültigen Optionsscheinbedingungen"). Sofern und soweit die im Basisprospekt enthaltenen Optionsscheinbedingungen von den Endgültigen Optionsscheinbedingungen abweichen, sind die Endgültigen Optionsscheinbedingungen maßgeblich.

ANGABEN ÜBER DEN BASISWERT

Die den Optionsscheinen zugewiesenen Basiswerte sind der Tabelle in den Optionsscheinbedingungen (§ 1) zu entnehmen. Nachfolgender Tabelle sind der Basiswert sowie die öffentlich zugängliche Internetseite, auf der derzeit Angaben in Bezug auf die vergangene und künftige Wert- und Kursentwicklung des jeweiligen Basiswerts und dessen Volatilität kostenlos abrufbar sind, zu entnehmen.

Basiswert mit ISIN	Internetseite
Stammaktie der Amazon.com Inc, ISIN US0231351067	www.amazon.com
Stammaktie der American Express Co, ISIN US0258161092	http://about.americanexpress.com/news/?inav=de_sitefooter_companyinfo_aboutamex
Stammaktie der Apple Inc, ISIN US0378331005	www.apple.com
Stammaktie der Aroundtown SA, ISIN LU1673108939	www.aroundtown.de
Namens-Stammaktie der BASF SE, ISIN DE000BASF111	www.basf.de
Namens-Stammaktie der Bayer AG, ISIN DE000BAY0017	www.bayer.de
Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG, ISIN DE0005190003	www.bmwgroup.de
Stammaktie der Booking Holdings Inc, ISIN US09857L1089	www.bookingholdings.com
Stammaktie der Caterpillar Inc, ISIN US1491231015	www.caterpillar.com
Stammaktie der Covestro AG, ISIN DE0006062144	www.covestro.de
Namens-Stammaktie der Daimler AG, ISIN DE0007100000	www.daimler.de
Namens-Stammaktie der Deutsche Bank AG, ISIN DE0005140008	www.deutsche-bank.de
Namens-Stammaktie der Deutsche Börse AG, ISIN DE0005810055	www.deutsche-boerse.de
Namens-Stammaktie der Deutsche Telekom AG, ISIN DE0005557508	www.telekom.com
Namens-Stammaktie der Dialog Semiconductor plc, ISIN GB0059822006	www.dialog-semiconductor.com
Namens-Stammaktie der E.ON SE, ISIN DE000ENAG999	www.eon.com
Stammaktie der Facebook Inc A, ISIN US30303M1027	www.investor.fb.com
Stammaktie der Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, ISIN DE0005773303	www.fraport.de
Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA, ISIN DE0005785604	www.fresenius.de
Stammaktie der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, ISIN DE0005785802	www.fmc-ag.de
Vorzugsaktie der FUCHS PETROLUB SE, ISIN DE0005790430	www.fuchs-oil.de
Stammaktie der GEA Group AG, ISIN DE0006602006	www.geagroup.de
Stammaktie der HeidelbergCement AG, ISIN DE0006047004	www.heidelbergcement.com/de/investor-relations
Stammaktie der HelloFresh SE, ISIN DE000A161408	www.hellofreshgroup.com
Vorzugsaktie der Henkel AG & Co. KGaA, ISIN DE0006048432	www.henkel.de
Stammaktie der HOCHTIEF AG, ISIN DE0006070006	www.hochtief.de
Namens-Stammaktie der Infineon Technologies AG, ISIN DE0006231004	www.infineon.de
Namens-Stammaktie der Jenoptik AG, ISIN DE000A2NB601	www.jenoptik.de
Stammaktie der JPMorgan Chase & Co, ISIN US46625H1005	www.jpmorgan.com
Stammaktie der L'Oreal SA, ISIN FR0000120321	www.loreal.com
Stammaktie der Merck KGaA, ISIN DE0006599905	www.merck.de
Stammaktie der Micron Technology Inc, ISIN US5951121038	www.micron.com/
Stammaktie der Microsoft Corp, ISIN US5949181045	www.microsoft.com
Stammaktie der MorphoSys AG, ISIN DE0006632003	www.morphosys.de
Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, ISIN DE000A0D9PT0	www.mtu.de
Stammaktie der Nemetschek SE, ISIN DE0006452907	www.nemetschek.com

Die auf den Internetseiten erhältlichen Informationen stellen Angaben Dritter dar. Die Emittentin hat diese Informationen keiner inhaltlichen Überprüfung unterzogen.

ENDGÜLTIGE OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN

Der für die Optionsscheine geltende Abschnitt A, unterteilt in Teil I, §§ 1 und 2 (Produktspezifische Bedingungen) der Endgültigen Optionsscheinbedingungen und Teil II, §§ 3 und 4 (Basiswertspezifische Bedingungen) der Endgültigen Optionsscheinbedingungen ist nachfolgend aufgeführt. Der für die Optionsscheine geltende Abschnitt B der Endgültigen Optionsscheinbedingungen ist dem Abschnitt B, §§ 5-11 (Allgemeine Bedingungen) der Optionsscheinbedingungen des Basisprospekts zu entnehmen.

Die Inhaber-Sammelurkunde verbrieft mehrere Optionsscheine ("**Serienemission**"), die sich lediglich in der wirtschaftlichen Ausgestaltung des in § 1 gewährten Optionsrechts unterscheiden. Die unterschiedlichen Ausstattungsmerkmale je Optionsschein sind in der Tabelle am Ende des § 1 dargestellt und der einzelnen Emission von Optionsscheinen zugewiesen. Die nachfolgenden Optionsscheinbedingungen finden daher in Bezug auf jeden Optionsschein einer Serienemission nach Maßgabe dieser Tabelle entsprechend Anwendung.

§ 1

Optionsrecht, Definitionen

- (1) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main ("**Emittentin**") gewährt jedem Inhaber ("**Optionsscheininhaber**") eines UNLIMITED TURBO Short Optionsscheines ("**Optionsschein**", zusammen "**Optionsscheine**") bezogen auf den Basiswert ("**Basiswert**"), der in der am Ende dieses § 1 dargestellten Tabelle aufgeführt ist, das Recht ("**Optionsrecht**"), von der Emittentin nach Maßgabe dieser Optionsscheinbedingungen Zahlung des in Absatz (2) bezeichneten Auszahlungsbetrages in EUR ("**Auszahlungswährung**") gemäß § 1 dieser Optionsscheinbedingungen und § 7 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) zu verlangen.
- (2) Vorbehaltlich eines Knock Out Ereignisses und der Regelung des Absatzes (3) ist der Auszahlungsbetrag ("**Auszahlungsbetrag**") im Fall eines UNLIMITED TURBO Short Optionsscheines der in der Referenzwährung bestimmte Differenzbetrag, zwischen dem Maßgeblichen Basispreis und dem Referenzpreis, multipliziert mit dem als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis ("**Maßgeblicher Betrag**"):

$$\text{Maßgeblicher Betrag} = (\text{Maßgeblicher Basispreis} - \text{Referenzpreis}) \times (\text{B})$$

Es erfolgt eine Kaufmännische Rundung des so ermittelten Auszahlungsbetrages auf die zweite Nachkommastelle. Der Maßgebliche Betrag wird nach Maßgabe von § 1 Absatz (5) in die Auszahlungswährung umgerechnet, sofern die Referenzwährung nicht der Auszahlungswährung entspricht.

Ist der so ermittelte Maßgebliche Betrag Null oder ein negativer Wert, so entspricht der Auszahlungsbetrag lediglich 1/10 Eurocent pro Optionsschein ("**Mindestbetrag**"). Hält ein Optionsscheininhaber mehrere Optionsscheine, so erfolgt eine Kaufmännische Rundung bezogen auf die Summe der entsprechenden Mindestbeträge auf die zweite Nachkommastelle.

Die Emittentin wird spätestens am Fälligkeitstag den Auszahlungsbetrag pro Optionsschein an den Optionsscheininhaber zahlen.

- (3) Wenn innerhalb des Beobachtungszeitraums ein Knock Out Ereignis eintritt, verfallen die Optionsscheine und der Auszahlungsbetrag entspricht lediglich dem Mindestbetrag. Hält ein Optionsscheininhaber mehrere Optionsscheine, so erfolgt eine Kaufmännische Rundung bezogen auf die Summe der entsprechenden Mindestbeträge auf die zweite Nachkommastelle.

Die Emittentin wird spätestens am Fälligkeitstag den Auszahlungsbetrag pro Optionsschein an den Optionsscheininhaber zahlen.

- (4) Im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen bedeutet:

"Anfänglicher Basispreis": ist der dem Optionsschein in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Anfängliche Basispreis und dient bei der ersten Anpassung zur Berechnung des Maßgeblichen Basispreises.

"Anpassungstage ("T")": sind die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch 360.

"Ausübungstag": ist jeweils der letzte Bankgeschäftstag eines jeden Monats, beginnend mit dem 31. August 2020.

"Bankgeschäftstag": ist

- (a) jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken in Frankfurt am Main, in Wien und die CBF für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, und
- (b) im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen in EUR jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem (TARGET-System) geöffnet ist.

"Basiswert": ist der dem Optionsschein in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Basiswert.

"Beobachtungskurs": ist jeder innerhalb des Beobachtungszeitraums von der Referenzstelle als offizieller Kurs festgestellte und veröffentlichte Kurs des Basiswerts, beginnend mit dem ersten offiziell festgestellten Kurs zum Beginn des Beobachtungszeitraums (5. August 2020).

"Beobachtungszeitraum": Der Beobachtungszeitraum beginnt zu dem Zeitpunkt, an dem der erste unter Beobachtungskurs definierte Kurs vorliegt und endet mit der Feststellung des Referenzpreises oder des Knock Out Ereignisses (jeweils einschließlich). Für den Beginn des Beobachtungszeitraums gilt § 4 entsprechend.

"Berechnungsstelle": ist BNP Paribas Arbitrage S.N.C., 1 rue Laffitte, 75009 Paris, Frankreich.

"Bewertungstag": ist der frühere der folgenden Tage:

- (a) der Ausübungstag;
- (b) der Kündigungstermin, zu dem die Emittentin die Kündigung gemäß § 2 erklärt; und
- (c) der Tag an dem ein Knock Out Ereignis eintritt.

Ist der Bewertungstag kein Handelstag, dann gilt der unmittelbar nachfolgende Handelstag als Bewertungstag.

Im Fall einer Marktstörung im Sinne des § 4 wird der Bewertungstag **maximal** um acht Handelstage verschoben.

"Bezugsverhältnis" ("B"): ist das dem Optionsschein in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene und als Dezimalzahl ausgedrückte Bezugsverhältnis.

"Börsengeschäftstag": ist jeder Tag, an dem die Börse, an der die in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle aufgeführten Optionsscheine einbezogen wurden für den Handel geöffnet ist.

"CBF": ist die Clearstream Banking AG Frankfurt (Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland) oder ihre Nachfolgerin.

"Dividende": Für einen **UNLIMITED TURBO Short** Optionsschein gilt: Im Fall von Dividendenzahlungen auf die Aktie wird, vorbehaltlich sonstiger Bestimmungen dieser Optionsscheinbedingungen, bei der Anpassung des Maßgeblichen Basispreises ein Abzug vorgenommen. Am Ex-Tag (Tag ab dem die Aktie "Ex-Dividende" notiert) wird die Bruttodividende (die von der Hauptversammlung der Aktiengesellschaft beschlossene Dividende vor Abzug von etwaigen Steuern), bei der Ermittlung des "neuen" Maßgeblichen Basispreises in Abzug gebracht.

"Finanzierungszeitraum": ist der Zeitraum zwischen dem Tag, an dem der Referenzzinssatz zuletzt neu festgelegt und veröffentlicht wurde (einschließlich) - der Tag der aktuellen Anpassung des Maßgeblichen Basispreises bleibt hierbei außer Betracht - bis zum Tag der aktuellen Anpassung des Maßgeblichen Basispreises (ausschließlich).

"Fälligkeitstag": ist der Tag, der vier Bankgeschäftstage nach dem Bewertungstag liegt.

"Handelstag": ist jeder Tag, an dem im Hinblick auf den Basiswert

- (a) die Referenzstelle und die Terminbörse für den regulären Handel geöffnet sind, und
- (b) der Kurs des Basiswerts durch die in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle bestimmte Referenzstelle festgestellt wird.

"Kaufmännische Rundung": ist der Vorgang des Abrundens oder Aufrundens. Wenn die Ziffer an der ersten wegfallenden Nachkommastelle eine 1, 2, 3 oder 4 ist, dann wird abgerundet. Ist die Ziffer an der ersten wegfallenden Nachkommastelle eine 5, 6, 7, 8 oder 9, dann wird aufgerundet.

"Knock Out Ereignis": ist im Fall eines **UNLIMITED TURBO Short** Optionsscheins das Ereignis, wenn der

Beobachtungskurs während des Beobachtungszeitraums den Maßgeblichen Basispreis erreicht oder überschreitet.

"Maßgeblicher Basispreis": entspricht zunächst dem Anfänglichen Basispreis. Anschließend wird er von der Berechnungsstelle zu jedem Anpassungstag angepasst und gilt dann jeweils ab diesem Anpassungstag (einschließlich) bis zum nächsten Anpassungstag (ausschließlich). Der nach dem Anfänglichen Basispreis neue Maßgebliche Basispreis wird wie folgt ermittelt, wobei eine Kaufmännische Rundung auf die vierte Nachkommastelle erfolgt.

Im Fall eines **UNLIMITED TURBO Short** Optionsscheins:

$$\text{Maßgeblicher Basispreis}_{\text{neu}} = \text{Maßgeblicher Basispreis}_{\text{Vorangehend}} \times (1 + (\text{R} - \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{T}) - \text{DIV}$$

("R"= Referenzzinssatz, "T"= Anpassungstage und "DIV"= Dividende)

"Maßgeblicher Basispreis_{Vorangehend}": bezeichnet den Maßgeblichen Basispreis des Tages, an dem der aktuelle Referenzzinssatz zuletzt festgelegt wurde; der Tag der aktuellen Anpassung des Maßgeblichen Basispreises bleibt hierbei außer Betracht.

"Referenzpreis": ist der am Bewertungstag von der Referenzstelle als offizieller Schlusskurs festgestellte und veröffentlichte Kurs des Basiswerts.

Sollte der Referenzpreis am Bewertungstag nicht festgestellt werden und liegt keine Marktstörung gemäß § 4 vor, dann findet die für den Bewertungstag vorgesehene Regelung Anwendung.

"Referenzstelle": ist die in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle dem Basiswert zugewiesene Referenzstelle.

"Referenzwährung": ist die dem Basiswert in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Referenzwährung.

"Referenzzinssatz" ("R"): ist in Bezug auf die jeweilige Ermittlung des Maßgeblichen Basispreises_{neu} der in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle dem Basiswert zugewiesene Referenzzinssatz, der gegenwärtig auf der in nachstehender Tabelle unter "Referenzzinssatz/Internetseite" aufgeführten Internetseite veröffentlicht wird.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz in Bezug auf einen Anpassungstag künftig mehrmals festgelegt und veröffentlicht wird, bestimmt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB), welcher dieser Referenzzinssätze künftig maßgeblich sein soll und wo er veröffentlicht wird; die Emittentin gibt diese Entscheidung gemäß § 9 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekannt.

Für den Fall, dass

- (a) es bei der Ermittlung des Referenzzinssatzes oder bei der ermittelnden Stelle zu einer Änderung kommt, die Einfluss auf die Höhe des Referenzzinssatzes hat oder haben kann,
- (b) der Referenzzinssatz ersatzlos aufgehoben wird,
- (c) die ermittelnde Stelle nicht in der Lage ist, die Berechnung des Referenzzinssatzes vorzunehmen, oder
- (d) der Referenzzinssatz aufgrund gesetzlicher Vorgaben nicht mehr verwendet werden kann,

wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) den Referenzzinssatz durch den dann marktüblichen Referenzzinssatz ersetzen. Den neuen Referenzzinssatz wird die Emittentin gemäß § 9 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekanntgeben.

"Terminbörse": ist die dem Basiswert in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Terminbörse.

"Zinsanpassungssatz": ist der dem jeweiligen Optionsschein zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist der in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle zugewiesene Zinsanpassungssatz ("**Anfänglicher Zinsanpassungssatz**"). Die Berechnungsstelle ist berechtigt, den Zinsanpassungssatz, einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Börsengeschäftstag nach ihrem billigen Ermessen (§ 317 BGB) innerhalb einer in der am Ende des § 1 stehenden Tabelle für jeden Optionsschein angegebenen Bandbreite (Abweichung jeweils (+) oder (-) unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktbedingungen (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festzulegen. Der angepasste Wert wird unverzüglich gemäß § 9 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) veröffentlicht.

- (5) Die nachfolgenden Bestimmungen zur Währungsumrechnung finden dann Anwendung, wenn die Referenzwährung nicht

der Auszahlungswährung entspricht.

Für die Umrechnung von der Referenzwährung in die Auszahlungswährung wird die Berechnungsstelle den *am International Interbank Spot Market* tatsächlich gehandelten Kurs zugrundelegen und die Umrechnung auf Grundlage dieses Währungswechselkurses vornehmen.

Produkt 8 (UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine)

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenz-währung*	Referenz-stelle*	Terminbörse**	Bezugs-verhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenz-währung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz*/ Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
								4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	
PN1YDU, DE000PN1YDU5 / 2.000.000	Stammaktie der Amazon.com Inc, US0231351067	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,01	3.242,5894	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YDV, DE000PN1YDV3 / 2.000.000	Stammaktie der Amazon.com Inc, US0231351067	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,01	3.304,8272	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YDW, DE000PN1YDW1 / 2.000.000	Stammaktie der American Express Co, US0258161092	Short	USD	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	96,3463	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YDX, DE000PN1YDX9 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	440,1075	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YDY, DE000PN1YDY7 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	441,8505	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YDZ, DE000PN1YDZ4 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	443,5935	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD0, DE000PN1YD02 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	445,3365	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD1, DE000PN1YD10 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	448,8225	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD2, DE000PN1YD28 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	452,3085	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenzwährung*	Referenzstelle*	Terminbörse**	Bezugsverhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenzwährung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YD3, DE000PN1YD36 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	455,7945	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD4, DE000PN1YD44 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	473,0716	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD5, DE000PN1YD51 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	479,6078	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD6, DE000PN1YD69 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	486,1441	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD7, DE000PN1YD77 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	492,6803	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD8, DE000PN1YD85 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	555,1522	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YD9, DE000PN1YD93 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	561,6885	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YEA, DE000PN1YEA5 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	568,2247	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YEB, DE000PN1YEB3 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	574,7610	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YEC, DE000PN1YEC1 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	581,2972	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YED, DE000PN1YED9 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	587,8335	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenzwährung*	Referenzstelle*	Terminbörse**	Bezugsverhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenzwährung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YEE, DE000PN1YEE7 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	594,3697	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YEF, DE000PN1YEF4 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	600,9060	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YEG, DE000PN1YEG2 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	607,4422	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YEH, DE000PN1YEH0 / 2.000.000	Stammaktie der Arountown SA, LU1673108939	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	***	1	5,0821	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEJ, DE000PN1YEJ6 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der BASF SE, DE000BASF111	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	51,5001	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEK, DE000PN1YEK4 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Bayer AG, DE000BAY0017	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	58,1641	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEL, DE000PN1YEL2 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Bayer AG, DE000BAY0017	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	58,5877	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEM, DE000PN1YEM0 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Bayer AG, DE000BAY0017	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	59,4347	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEN, DE000PN1YEN8 / 2.000.000	Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG, DE0005190003	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	59,4928	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEP, DE000PN1YEP3 / 2.000.000	Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG, DE0005190003	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	59,9260	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEQ, DE000PN1YEQ1 / 2.000.000	Stammaktie der Booking Holdings Inc, US09857L1089	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,01	1.699,7472	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenz-währung*	Referenz-stelle*	Terminbörse**	Bezugs-verhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenz-währung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YER, DE000PN1YER9 / 2.000.000	Stammaktie der Caterpillar Inc, US1491231015	Short	USD	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	135,7335	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YES, DE000PN1YES7 / 2.000.000	Stammaktie der Caterpillar Inc, US1491231015	Short	USD	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	137,7101	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YET, DE000PN1YET5 / 2.000.000	Stammaktie der Caterpillar Inc, US1491231015	Short	USD	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	139,6868	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YEU, DE000PN1YEU3 / 2.000.000	Stammaktie der Covestro AG, DE0006062144	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	34,9582	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEV, DE000PN1YEV1 / 2.000.000	Stammaktie der Covestro AG, DE0006062144	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	35,2128	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEW, DE000PN1YEW9 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Daimler AG, DE0007100000	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	41,3957	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEX, DE000PN1YEX7 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Bank AG, DE0005140008	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	8,1141	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEY, DE000PN1YEY5 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Bank AG, DE0005140008	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	8,2741	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YEZ, DE000PN1YEZ2 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Börse AG, DE0005810055	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	162,0705	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YE0, DE000PN1YE01 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Börse AG, DE0005810055	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	164,0374	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenzwährung*	Referenzstelle*	Terminbörse**	Bezugsverhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenzwährung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YE1, DE000PN1YE19 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Telekom AG, DE0005557508	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	15,0957	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YE2, DE000PN1YE27 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Telekom AG, DE0005557508	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	15,5322	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YE3, DE000PN1YE35 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Telekom AG, DE0005557508	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	16,0778	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YE4, DE000PN1YE43 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Dialog Semiconductor plc, GB0059822006	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	41,6429	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YE5, DE000PN1YE50 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der E.ON SE, DE000ENAG999	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	10,3722	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YE6, DE000PN1YE68 / 2.000.000	Stammaktie der Facebook Inc A, US30303M1027	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	279,6178	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YE7, DE000PN1YE76 / 2.000.000	Stammaktie der Facebook Inc A, US30303M1027	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	330,8229	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YE8, DE000PN1YE84 / 750.000	Stammaktie der Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, DE0005773303	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	33,7840	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YE9, DE000PN1YE92 / 750.000	Stammaktie der Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, DE0005773303	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	34,2760	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFA, DE000PN1YFA2 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA, DE0005785604	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	44,2591	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFB, DE000PN1YFB0 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA, DE0005785604	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	53,3385	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenzwährung*	Referenzstelle*	Terminbörse**	Bezugsverhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenzwährung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YFC, DE000PN1YFC8 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA, DE0005785604	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	54,4127	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFD, DE000PN1YFD6 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, DE0005785802	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	78,1152	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFE, DE000PN1YFE4 / 750.000	Vorzugsaktie der FUCHS PETROLUB SE, DE0005790430	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	37,5538	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFF, DE000PN1YFF1 / 750.000	Stammaktie der GEA Group AG, DE0006602006	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	32,1772	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFG, DE000PN1YFG9 / 750.000	Stammaktie der GEA Group AG, DE0006602006	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	33,1144	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFH, DE000PN1YFH7 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	49,9448	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFJ, DE000PN1YFJ3 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	50,3084	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFK, DE000PN1YFK1 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	50,6721	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFL, DE000PN1YFL9 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	51,0358	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFM, DE000PN1YFM7 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	51,3995	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFN, DE000PN1YFN5 / 2.000.000	Stammaktie der HelloFresh SE, DE000A161408	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	***	0,10	49,3455	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenzwährung*	Referenzstelle*	Terminbörse**	Bezugsverhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenzwährung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YFP, DE000PN1YFP0 / 2.000.000	Stammaktie der HelloFresh SE, DE000A161408	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	***	0,10	51,4443	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFQ, DE000PN1YFQ8 / 2.000.000	Stammaktie der HelloFresh SE, DE000A161408	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	***	0,10	56,8882	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFR, DE000PN1YFR6 / 2.000.000	Vorzugsaktie der Henkel AG & Co. KGaA, DE0006048432	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	86,0050	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFS, DE000PN1YFS4 / 2.000.000	Vorzugsaktie der Henkel AG & Co. KGaA, DE0006048432	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	86,6313	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFT, DE000PN1YFT2 / 750.000	Stammaktie der HOCHTIEF AG, DE0006070006	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	74,3660	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFU, DE000PN1YFU0 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Infineon Technologies AG, DE0006231004	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	31,2882	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFV, DE000PN1YFV8 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Infineon Technologies AG, DE0006231004	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	31,6282	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFW, DE000PN1YFW6 / 600.000	Namens-Stammaktie der Jenoptik AG, DE000A2NB601	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	21,6094	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFX, DE000PN1YFX4 / 600.000	Namens-Stammaktie der Jenoptik AG, DE000A2NB601	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	21,9241	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YFY, DE000PN1YFY2 / 600.000	Namens-Stammaktie der Jenoptik AG, DE000A2NB601	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	22,2388	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenzwährung*	Referenzstelle*	Terminbörse**	Bezugsverhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenzwährung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YFZ, DE000PN1YFZ9 / 2.000.000	Stammaktie der JPMorgan Chase & Co, US46625H1005	Short	USD	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	98,9830	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YF0, DE000PN1YF00 / 2.000.000	Stammaktie der L'Oreal SA, FR0000120321	Short	EUR	Euronext (Paris)	Euronext (Paris)	0,10	285,1041	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YF1, DE000PN1YF18 / 2.000.000	Stammaktie der Merck KGaA, DE0006599905	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	116,3085	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YF2, DE000PN1YF26 / 2.000.000	Stammaktie der Micron Technology Inc, US5951121038	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	66,2629	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YF3, DE000PN1YF34 / 2.000.000	Stammaktie der Microsoft Corp, US5949181045	Short	USD	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	287,0271	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	USD-LIBOR 1M / www.theice.com
PN1YF4, DE000PN1YF42 / 2.000.000	Stammaktie der MorphoSys AG, DE0006632003	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	117,2655	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YF5, DE000PN1YF59 / 2.000.000	Stammaktie der MorphoSys AG, DE0006632003	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	118,6887	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YF6, DE000PN1YF67 / 2.000.000	Stammaktie der MorphoSys AG, DE0006632003	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	120,1118	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YF7, DE000PN1YF75 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	149,3285	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu
PN1YF8, DE000PN1YF83 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	149,9199	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenzwährung*	Referenzstelle*	Terminbörse**	Bezugsverhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenzwährung	Anfänglicher Zinsanpassungssatz* / Zinsanpassungssatz Bandbreite und Abweichung*		Referenzzinssatz* / Internetseite
PN1YF9, DE000PN1YF91 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	150,5113	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi- benchmarks.eu
PN1YGA, DE000PN1YGA0 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	151,1027	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi- benchmarks.eu
PN1YGB, DE000PN1YGB8 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	151,6941	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi- benchmarks.eu
PN1YGC, DE000PN1YGC6 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	152,2855	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi- benchmarks.eu
PN1YGD, DE000PN1YGD4 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	152,8769	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi- benchmarks.eu
PN1YGE, DE000PN1YGE2 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	153,4683	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi- benchmarks.eu
PN1YGF, DE000PN1YGF9 / 750.000	Stammaktie der Nemetschek SE, DE0006452907	Short	EUR	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	64,0660	4%	20% (+/- 10 Prozentpunkte)	EURIBOR 1M / www.emmi- benchmarks.eu

* Zur Klarstellung gelten alle Angaben vorbehaltlich der §§ 3 und 4

** bzw. die jeweilige Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden.

*** Die jeweilige Hauptterminbörse, an der Termin- oder Optionskontrakte in Bezug auf den Basiswert gehandelt werden.

LIBOR = London Interbank Offered Rate

EURIBOR = Euro Interbank Offered Rate

1 "NASDAQ GS" steht für National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Exchange Global Select Market

2 hier das elektronische Handelssystem Xetra

Bei den verwendeten Abkürzungen für die jeweilige Währung handelt es sich (mit Ausnahme der Abkürzung "GBP", die für Britische Pence Sterling steht und wobei GBP 100 einem Britischen Pfund Sterling ("GBP" 1,00) entsprechen) um die offiziell verwendeten ISO-Währungskürzel. ISO = International Organization for Standardization; Währungskürzel zurzeit auch auf der Internetseite: <http://publications.europa.eu/code/de/de-5000700.htm>

§ 2

Ausübung der Optionsrechte

- (1)
- (a) Die Optionsscheine gelten als automatisch ausgeübt sobald ein Knock Out Ereignis eintritt. In diesem Fall entspricht der Auszahlungsbetrag lediglich dem Mindestbetrag gemäß § 1 Absatz (3).
 - (b) Optionsrechte können nur für mindestens 1.000 Optionsscheine oder ein ganzzahliges Vielfaches davon ("**Mindestzahl**") ausgeübt werden. Der Optionsscheininhaber muss spätestens am zweiten Bankgeschäftstag vor dem Ausübungstag bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main):
 - (i) bei der Zahlstelle (gemäß § 8 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen)), bei Übermittlung per Telefax unter Nr. +49 (0) 69 15205277 bzw. per E-Mail unter der E-Mail-Adresse frankfurt.gct.operations@bnpparibas.com eine unbedingte Erklärung in Textform mit allen gemäß nachstehendem Absatz (1)(c) notwendigen Angaben einreichen (die "**Ausübungserklärung**"); und
 - (ii) die Optionsscheine an die Emittentin über das Konto der Zahlstelle liefern und zwar durch die Übertragung der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei der CBF (Kto. Nr. 7259).

Die wirksame Ausübung des Optionsrechts durch den Optionsscheininhaber steht unter der auflösenden Bedingung, dass bis einschließlich der Feststellung des Referenzpreises am Ausübungstag ein Knock Out Ereignis eintritt: Das heißt, der Eintritt eines Knock Out Ereignisses nach Ausübung gemäß diesem § 2 Absatz (1)(b), führt dazu, dass die Wirksamkeit der Ausübung nachträglich entfällt und dass stattdessen § 2 Absatz (1)(a) zur Anwendung kommt.

- (c) Die Ausübungserklärung muss enthalten:
 - (i) den Namen und die Anschrift des Ausübenden,
 - (ii) die Art (WKN oder ISIN) und die Anzahl der Optionsscheine, für die das Optionsrecht ausgeübt wird, und
 - (iii) die Angabe eines in der Auszahlungswährung geführten Bankkontos, auf das der Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll.

Die Ausübungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie wird wirksam, wenn die Ausübungserklärung zugegangen ist und die Optionsscheine fristgerecht bei der Zahlstelle eingegangen sind. Werden die Optionsscheine, auf die sich die Ausübungserklärung bezieht, nicht oder nicht rechtzeitig an die Zahlstelle nach Maßgabe des obenstehenden Absatzes (1)(b) geliefert, so ist die Ausübungserklärung nichtig. Als Bewertungstag i.S.d. § 1 gilt dabei der Bankgeschäftstag, an dem erstmals bis einschließlich 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) die vorgenannten Ausübungsvoraussetzungen für die ausgeübten Optionsrechte erfüllt sind.

Werden abweichend von Absatz (1)(b) Optionsrechte nicht im Umfang der Mindestzahl oder zu einem Vielfachen der Mindestzahl ausgeübt, gilt die Ausübung nur für die nächst kleinere Zahl von Optionsscheinen, die durch die Mindestzahl ganzzahlig ohne Rest teilbar ist. Das gilt entsprechend, sofern die Anzahl der in der Ausübungserklärung genannten Optionsscheine von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen Optionsscheine abweicht. Die gelieferten überzähligen Optionsscheine werden dem Optionsscheininhaber in beiden Fällen auf dessen Kosten und Risiko zurückübertragen.

- (2) Die Emittentin ist berechtigt zum letzten Bankgeschäftstag eines jeden Monats, erstmals zum 31. August 2020 ("**Kündigungstermin**") die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise ordentlich zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist spätestens am zweiten Bankgeschäftstag vor dem Kündigungstermin gemäß § 9 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekannt zu machen.

Der Bewertungstag ist in diesem Fall der Kündigungstermin mit der Maßgabe, dass der für den Kündigungstermin maßgebliche Zeitpunkt der ist, zu dem der betreffende Referenzpreis (vorbehaltlich eines Knock Out Ereignisses und der außerordentlichen Kündigung gemäß § 3) festgestellt wird. Der den Optionsscheininhabern im Falle der ordentlichen Kündigung zu zahlende Auszahlungsbetrag ermittelt sich dann nach Maßgabe der Vorschriften des § 1 Absatz (2) (einschließlich des Verweises auf Absatz (3)).

Eine erklärte Kündigung wird gegenstandslos, wenn bis einschließlich zum relevanten Kündigungstermin ein Knock Out

Ereignis eintritt.

§ 3

Anpassungen, außerordentliche Kündigung

- (1) Falls ein Potenzielles Anpassungsereignis nach Absatz (2) eintritt, kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Optionsscheinbedingungen in der Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahmen nach Absatz (2) standen. Die Emittentin kann dabei nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Optionsscheinbedingungen auch in der Weise anpassen, in der an der Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Termin- bzw. Optionskontrakte auf den Basiswert erfolgen oder erfolgen würden, falls dort entsprechende Termin- bzw. Optionskontrakte auf den Basiswert gehandelt werden oder gehandelt würden. Die Anpassungen können sich auch darauf beziehen, dass der Basiswert durch einen Aktienkorb im Zusammenhang mit den in Absatz (2) genannten Wertpapieren ersetzt wird.
- (2) **"Potenzielles Anpassungsereignis"** in Bezug auf eine Aktie als Basiswert ist:
- (i) ein Aktiensplit, eine Zusammenlegung von Aktien oder Umwandlung von Aktiengattungen (soweit kein Fusionsereignis vorliegt) oder eine freie Ausschüttung oder Zuteilung von Aktien an die Aktionäre des Unternehmens, das den Basiswert begeben hat ("**Gesellschaft**"), sei es aufgrund von Dividendenbeschlüssen oder aus anderen Gründen;
 - (ii) die Gewährung von weiteren Wertpapieren, die zum Empfang von Zahlungen bzw. Dividenden oder Liquidationserlösen der Gesellschaft dienen, an die Aktionäre der Gesellschaft im Verhältnis zu den von diesen gehaltenen Aktien; Gewährung an die Aktionäre der Gesellschaft von weiteren Gesellschaftsanteilen oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, der von der Gesellschaft direkt oder indirekt erworben oder bereits gehalten wird, als Folge eines Spin-Off oder einer vergleichbaren Maßnahme; oder Gewährung sonstiger Wertpapiere, Rechte oder Optionen oder anderer Vermögensgegenstände an die Aktionäre der Gesellschaft jeweils für eine Gegenleistung, die unter dem jeweiligen Marktpreis liegt, der von der Berechnungsstelle für relevant gehalten wird;
 - (iii) jede außerordentliche Dividende, die keine turnusgemäß ausgeschüttete Dividende ist;
 - (iv) eine Aufforderung zur Leistung von Einlagen auf nicht volleingezahlte Aktien;
 - (v) ein Aktienrückkauf der Aktien durch die Gesellschaft aus Gewinn oder Rücklagen, und unabhängig davon, ob das Entgelt hierfür in Geldzahlung, Wertpapieren oder anderen Werten besteht;
 - (vi) eine gesellschaftsrechtliche Maßnahme der Gesellschaft, die eine Abwehr einer feindlichen Übernahme darstellt und dazu führt, dass sich der theoretische, innere Wert der Aktie verringert;
 - (vii) oder jede andere Maßnahme, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen, inneren Wert der Aktie hat.
- (3) Falls ein Anpassungsereignis nach Absatz (4) eintritt, kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB)
- (i) die Optionsscheinbedingungen in der Weise anpassen, dass die Optionsscheininhaber wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt werden, wie sie vor Durchführung der Maßnahmen nach Absatz (4) standen. Die Anpassungen können sich auch darauf beziehen, dass der Basiswert durch einen Aktienkorb im Zusammenhang mit den in Absatz (4) genannten Wertpapieren, durch Aktien einer durch die Ausgliederung neu gebildeten Aktiengesellschaft oder durch Aktien einer den ausgliedernden Unternehmensteil aufnehmenden Aktiengesellschaft in angepasster Zahl ersetzt wird. Die Emittentin kann nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) die Optionsscheinbedingungen auch in der Weise anpassen, in der an der Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Termin- bzw. Optionskontrakte auf den Basiswert erfolgen oder erfolgen würden, falls dort entsprechende Termin- bzw. Optionskontrakte auf den Basiswert gehandelt werden; oder
 - (ii) die Optionsscheine vorzeitig durch Bekanntmachung nach § 9 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages kündigen. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin anstatt der unter den Optionsscheinen ansonsten zu leistenden Zahlungen an jeden Optionsscheininhaber einen Betrag je

Optionsschein ("**Kündigungsbetrag**"), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) als angemessener Marktpreis des Optionsscheins unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis festgelegt wird.

Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag innerhalb von vier Bankgeschäftstagen nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 9 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) an die CBF oder ihre Nachfolgerin zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber überweisen. Die Emittentin wird den Kündigungsbetrag gemäß § 7 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) zahlen.

(4) "**Anpassungsereignis**" in Bezug auf den Basiswert ist

- (i) ein De-Listing, das im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen vorliegt, wenn die Referenzstelle ankündigt, dass gemäß den anwendbaren Regularien der Referenzstelle der Basiswert bei der Referenzstelle nicht mehr gelistet, gehandelt oder öffentlich quotiert wird oder werden wird (sofern kein Fusionsereignis oder Tender Offer vorliegt) und der Basiswert nicht unverzüglich an einer anderen Börse oder einem Handelssystem gelistet, gehandelt oder öffentlich quotiert wird, die bzw. das in derselben Jurisdiktion wie die ursprüngliche Referenzstelle befindlich ist (bzw. soweit die ursprüngliche Referenzstelle in der Europäischen Union befindlich ist, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union);
- (ii) eine Verstaatlichung, die im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen vorliegt, wenn sämtliche Aktien oder Vermögensgegenstände der Gesellschaft verstaatlicht, enteignet oder in vergleichbarer Weise auf eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle übertragen werden;
- (iii) die Zahlungsunfähigkeit, die im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen vorliegt, wenn aufgrund eines die Gesellschaft betreffenden freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Insolvenz- oder vergleichbaren Verfahrens (a) sämtliche Aktien der Gesellschaft auf einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder eine vergleichbare Person übertragen werden und/oder (b) den Aktionären der Gesellschaft gesetzlich die Übertragung der Aktien verboten wird;
- (iv) ein Übernahmeangebot, das im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen vorliegt, wenn ein Angebot der Übernahme, des Erwerbs, des Austausches oder ein sonstiges Angebot vorliegt, das dazu führt oder führen würde, dass eine Person im Wege der Umwandlung oder anderweitig mehr als 10 % und weniger als 100 % der Aktien der Gesellschaft erwirbt oder erhält bzw. erwerben oder erhalten würde oder ein entsprechendes Recht erwirbt oder erwerben würde. Das Vorliegen eines Übernahmeangebotes wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) aufgrund von Notifizierungen staatlicher oder anderer relevanter Stellen oder aufgrund anderer von der Berechnungsstelle für relevant erachteter Informationen bestimmt;
- (v) der wirksame Vollzug eines Übernahmeangebots, d.h. die Bekanntgabe des unwiderruflichen Zustandekommens eines Übernahmeangebots durch die übernehmende Person;
- (vi) ein "**Fusionsereignis**", das wiederum vorliegt, wenn in Bezug auf eine Aktie als Basiswert
 - a. eine Umwandlung von Aktiengattungen oder eine Inhaltsänderung des Basiswerts vorliegt, die dazu führt, dass eine Übertragung aller Aktien der Gesellschaft auf eine bestimmte Person erfolgt oder eine unwiderrufliche Verpflichtung hierzu besteht;
 - b. eine Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion der Gesellschaft mit einem anderen Unternehmen vorliegt (es sei denn, die Gesellschaft ist das fortbestehende Unternehmen und die Verschmelzung führt nicht zu einer Umwandlung von Aktiengattungen oder Inhaltsänderung der Aktien);
 - c. ein sonstiges Übernahmeangebot vorliegt, das im Sinne dieser Optionsscheinbedingungen vorliegt, wenn ein Angebot der Übernahme, des Erwerbs, des Austausches oder ein sonstiges Angebot einer Person vorliegt, 100 % der Aktien der Gesellschaft zu erwerben oder zu erhalten, das dazu führt, dass eine Übertragung aller Aktien der Gesellschaft (mit Ausnahme der Aktien, die bereits von dieser Person gehalten oder kontrolliert werden) auf diese Person erfolgt oder eine unwiderrufliche Verpflichtung hierzu besteht;
 - d. eine Zusammenlegung, Verschmelzung oder Fusion der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften mit einem anderen Unternehmen vorliegt und das fortbestehende Unternehmen die Gesellschaft ist und dies nicht zu einer Umwandlung von Aktiengattungen oder einer Inhaltsänderung des Basiswerts, sondern dazu führt, dass die Aktien der Gesellschaft vor diesem Ereignis (mit Ausnahme der Aktien, die von dem anderen Unternehmen gehalten oder

kontrolliert werden) weniger als 50 % der Aktien der Gesellschaft unmittelbar nach dem Stattfinden des Ereignisses darstellen.

- (vii) Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktie haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.
- (5) Berechnungen, Entscheidungen und Feststellungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle (§ 8 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen)) für die Emittentin vorgenommen und sind für alle Beteiligten bindend, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt. Sämtliche Anpassungen sowie der Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden unverzüglich nach § 9 in Abschnitt B der Optionsscheinbedingungen (Allgemeine Bedingungen) bekannt gemacht.

§ 4

Marktstörungen

- (1)
- (a) In Abweichung von Absatz (1)(b), wenn nach Auffassung der Berechnungsstelle zum Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses eine Marktstörung, wie in Absatz (2) definiert, vorliegt, wird der betroffene Tag auf den unmittelbar nachfolgenden Handelstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Bei einer Verschiebung des Bewertungstages wird der Fälligkeitstag entsprechend angepasst.
 - (b) Wenn während des Beobachtungszeitraums eine Marktstörung vorliegt, kann die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) während der Dauer dieser Marktstörung entweder die Feststellung des Knock Out Ereignisses aussetzen, oder anstelle des Beobachtungskurses einen von ihr zu bestimmenden Ersatz-Kurs des Basiswerts zur Feststellung eines Knock Out Ereignisses heranziehen.
- (2) **"Marktstörung"** bedeutet:
- (a) die Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels (i) des Basiswerts an der Referenzstelle oder (ii) von auf den Basiswert bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse;
 - (b) ein Ereignis, das die Möglichkeit von Marktteilnehmern, (i) Geschäfte mit dem Basiswert an der Referenzstelle zu tätigen oder einen Marktpreis für den Basiswert an der Referenzstelle zu erhalten oder (ii) Geschäfte in auf den Basiswert bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Terminbörse zu tätigen bzw. einen Marktpreis für solche Terminkontrakte oder Optionskontrakte an der Terminbörse zu erhalten, unterbricht oder beeinträchtigt; oder
 - (c) dass die Referenzstelle vor ihrem regulären Handelsschluss schließt. Das gilt nicht, wenn die Referenzstelle den Handelsschluss mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Handelsschluss oder, wenn dieser Zeitpunkt früher liegt, dem letzten Zeitpunkt für die Ordereingabe bei der Referenzstelle zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Handelstag ankündigt.
- (3) In Abweichung von Absatz (1)(a), wenn der Bewertungstag um mehr als die in der Definition von Bewertungstag gemäß § 1 genannte Anzahl von Handelstagen nach Ablauf des ursprünglichen Tages verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als Bewertungstag. Der für die Ermittlung des maßgeblichen Kurses verwendete Kurs des Basiswerts entspricht dann dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) bestimmten Kurs, unter Berücksichtigung der am ursprünglich festgelegten, nicht verschobenen Tag herrschenden Marktgegebenheiten.

Weitere Informationen

Verwendung des Emissionserlöses:

Zweckbestimmung des Emissionserlöses

Die Emittentin wird den Nettoerlös der Emission ausschließlich zur Absicherung ihrer Verbindlichkeiten gegenüber den Optionsscheininhabern unter den Optionsscheinen verwenden.

Zulassung der Optionsscheine zum Handel:

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

Die Beantragung der Einbeziehung der Optionsscheine in den Freiverkehr der Frankfurter Börse und der Börse Stuttgart ist beabsichtigt. Die Einbeziehung der Optionsscheine in den Handel ist (frühestens) für den 5. August 2020 geplant.

Angebotskonditionen:

Angebotsfrist

Vom 5. August 2020 bis zum Ablauf der Gültigkeit des Prospekts bzw. des jeweils aktuellen Basisprospekts.

Der Basisprospekt vom 9. Juni 2020 verliert am 9. Juni 2021 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind die Endgültigen Angebotsbedingungen für diejenigen Optionsscheine, deren Laufzeit bis zum 9. Juni 2021 nicht beendet worden ist, im Zusammenhang mit dem jeweils aktuellen Basisprospekt der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, zur Neuemission sowie zur Fortsetzung des öffentlichen Angebots und zur Erhöhung des Emissionsvolumens von Optionsscheinen zu lesen, der dem Basisprospekt vom 9. Juni 2020 nachfolgt.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Optionsscheine ohne Angabe von Gründen nicht vorzunehmen.

Vertriebsstellen

Banken und Sparkassen

Gegenpartei und Übernehmerin

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

Zeichnungsverfahren

Entfällt

Emissionswährung

EUR

Emissionstermin (Valutatag)

7. August 2020

Anfänglicher Ausgabepreis und Volumen je Serie

Der anfängliche Ausgabepreis sowie das Volumen je Optionsschein der einzelnen Serien von Optionsscheinen sind nachfolgender Tabelle zu entnehmen. Der anfängliche Ausgabepreis je Optionsschein bzw. je Optionsschein der einzelnen Serien von Optionsscheinen enthält die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten produktspezifischen Einstiegskosten.

Danach wird der Verkaufspreis von BNP Paribas Arbitrage S.N.C. fortlaufend festgesetzt. Die Emittentin behält sich eine Aufstockung des Emissionsvolumens vor.

ISIN	Anfänglicher Ausgabepreis in EUR	Im Anfänglichen Ausgabepreis enthaltene produktspezifische Einstiegskosten (zum Datum dieser Endgültigen Angebotsbedingungen)	Volumen
DE000PN1YDU5	1,21	0,101	2.000.000
DE000PN1YDV3	1,74	0,067	2.000.000
DE000PN1YDW1	0,34	0,057	2.000.000
DE000PN1YDX9	0,47	0,191	2.000.000
DE000PN1YDY7	0,62	0,192	2.000.000
DE000PN1YDZ4	0,76	0,173	2.000.000
DE000PN1YD02	0,91	0,154	2.000.000
DE000PN1YD10	1,21	0,125	2.000.000
DE000PN1YD28	1,50	0,107	2.000.000

ISIN	Anfänglicher Ausgabepreis in EUR	Im Anfänglichen Ausgabepreis enthaltene produktspezifische Einstiegskosten (zum Datum dieser Endgültigen Angebotsbedingungen)	Volumen
DE000PN1YD36	1,80	0,089	2.000.000
DE000PN1YD44	3,26	0,021	2.000.000
DE000PN1YD51	3,82	0,012	2.000.000
DE000PN1YD69	4,37	0	2.000.000
DE000PN1YD77	4,93	0	2.000.000
DE000PN1YD85	10,22	0	2.000.000
DE000PN1YD93	10,78	0	2.000.000
DE000PN1YEA5	11,33	0	2.000.000
DE000PN1YEB3	11,88	0	2.000.000
DE000PN1YEC1	12,44	0	2.000.000
DE000PN1YED9	12,99	0	2.000.000
DE000PN1YEE7	13,55	0	2.000.000
DE000PN1YEF4	14,10	0	2.000.000
DE000PN1YEG2	14,65	0	2.000.000
DE000PN1YEH0	0,25	0,057	2.000.000
DE000PN1YEJ6	0,39	0,021	2.000.000
DE000PN1YEK4	0,27	0,016	2.000.000
DE000PN1YEL2	0,31	0,013	2.000.000
DE000PN1YEM0	0,40	0,008	2.000.000
DE000PN1YEN8	0,27	0,042	2.000.000
DE000PN1YEP3	0,32	0,009	2.000.000
DE000PN1YEQ1	0,52	0,07	2.000.000
DE000PN1YER9	0,44	0,009	2.000.000
DE000PN1YES7	0,60	0	2.000.000
DE000PN1YET5	0,77	0	2.000.000
DE000PN1YEU3	0,20	0,003	2.000.000
DE000PN1YEV1	0,23	0,007	2.000.000
DE000PN1YEW9	0,22	0,012	2.000.000
DE000PN1YEX7	0,21	0,051	2.000.000
DE000PN1YEY5	0,37	0,051	2.000.000
DE000PN1YEZ2	0,57	0,048	2.000.000
DE000PN1YE01	0,77	0,041	2.000.000
DE000PN1YE19	0,65	0,031	2.000.000
DE000PN1YE27	1,08	0,013	2.000.000
DE000PN1YE35	1,63	0,005	2.000.000
DE000PN1YE43	0,22	0,322	2.000.000
DE000PN1YE50	0,40	0,062	2.000.000
DE000PN1YE68	2,44	0	2.000.000
DE000PN1YE76	6,79	0	2.000.000
DE000PN1YE84	0,20	0,031	750.000
DE000PN1YE92	0,25	0,031	750.000
DE000PN1YFA2	0,23	0,023	2.000.000
DE000PN1YFB0	1,14	0,012	2.000.000
DE000PN1YFC8	1,24	0,014	2.000.000

ISIN	Anfänglicher Ausgabepreis in EUR	Im Anfänglichen Ausgabepreis enthaltene produktspezifische Einstiegskosten (zum Datum dieser Endgültigen Angebotsbedingungen)	Volumen
DE000PN1YFD6	0,33	0,037	2.000.000
DE000PN1YFE4	0,21	0,014	750.000
DE000PN1YFF1	0,19	0	750.000
DE000PN1YFG9	0,29	0	750.000
DE000PN1YFH7	0,25	0,028	2.000.000
DE000PN1YFJ3	0,28	0,021	2.000.000
DE000PN1YFK1	0,32	0,025	2.000.000
DE000PN1YFL9	0,35	0,018	2.000.000
DE000PN1YFM7	0,39	0,022	2.000.000
DE000PN1YFN5	0,37	0,101	2.000.000
DE000PN1YFP0	0,58	0,052	2.000.000
DE000PN1YFQ8	1,12	0,047	2.000.000
DE000PN1YFR6	0,35	0,326	2.000.000
DE000PN1YFS4	0,41	0,263	2.000.000
DE000PN1YFT2	0,32	0,039	750.000
DE000PN1YFU0	8,72	0,018	2.000.000
DE000PN1YFV8	9,06	0,017	2.000.000
DE000PN1YFW6	0,16	0,089	600.000
DE000PN1YFX4	0,19	0,057	600.000
DE000PN1YFY2	0,23	0,025	600.000
DE000PN1YFZ9	0,34	0,024	2.000.000
DE000PN1YF00	0,93	0	2.000.000
DE000PN1YF18	0,60	0,064	2.000.000
DE000PN1YF26	1,45	0	2.000.000
DE000PN1YF34	6,08	0	2.000.000
DE000PN1YF42	0,44	0,969	2.000.000
DE000PN1YF59	0,58	0,825	2.000.000
DE000PN1YF67	0,73	0,682	2.000.000
DE000PN1YF75	0,25	0,387	900.000
DE000PN1YF83	0,31	0,328	900.000
DE000PN1YF91	0,37	0,269	900.000
DE000PN1YGA0	0,43	0,209	900.000
DE000PN1YGB8	0,48	0,15	900.000
DE000PN1YGC6	0,54	0,111	900.000
DE000PN1YGD4	0,60	0,112	900.000
DE000PN1YGE2	0,66	0,112	900.000
DE000PN1YGF9	0,29	0,047	750.000

Mitgliedstaat(en) für die die Verwendung des Prospekts durch den/die zugelassenen Anbieter gestattet ist

Bundesrepublik Deutschland und Republik Österreich

Angabe der Tranche, die für bestimmte Märkte vorbehalten ist, wenn die Optionsscheine gleichzeitig an den Märkten zweier oder mehrerer Staaten

Entfällt

angeboten werden

Details (Namen und Adressen) zu Platzeur(en) Entfällt

Verfahren für die Mitteilung des zugeteilten Betrags an die Antragsteller und Informationen dazu, ob bereits vor Erhalt der entsprechenden Mitteilung mit den Optionsscheinen gehandelt werden darf Entfällt

Weitere Angaben:

Anwendbarkeit der Quellenbesteuerung gemäß Abschnitt 871(m) des US Bundessteuergesetzes (*Internal Revenue Code*) Nein, zum Datum der Endgültigen Angebotsbedingungen.

Erklärung bezüglich Artikel 29 (2) der EU Referenzwert Verordnung Unter diesen Optionsscheinen zahlbare Beträge werden unter Bezugnahme auf die folgenden Referenzwerte berechnet, welche von den folgenden Administratoren zur Verfügung gestellt werden.

Administrator	Referenzwert	
		Zum Datum dieser Endgültigen Angebotsbedingungen ist der jeweilige Administrator (" Administrator ") als Administrator im Register der Administratoren und Referenzwerte, welches von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (<i>European Securities and Markets Authority</i> - " ESMA ") gemäß Artikel 36 der EU Referenzwert Verordnung erstellt und geführt wird, eingetragen.
ICE Benchmark Administration Limited	USD-LIBOR 1M	Ja
European Money Markets Institute (EMMI)	EURIBOR 1M	Ja

Aktuelle Informationen dazu, ob der jeweilige Administrator im Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen ist, sind zum Datum dieser Endgültigen Angebotsbedingungen auf der Internetseite der ESMA www.esma.europa.eu/databases-library/registers-and-data veröffentlicht.

Zusammenfassung

Abschnitt A - Einleitung mit Warnhinweisen

Warnhinweise

- a) Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zu dem Basisprospekt verstanden werden.
- b) Anleger sollten jede Entscheidung, in die betreffenden Optionsscheine zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes stützen.
- c) Anleger könnten ihr gesamtes angelegtes Kapital (Totalverlust) oder einen Teil davon verlieren.
- d) Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, können als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie der dazugehörigen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.
- e) Die BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (die "**Emittentin**"), die als Emittentin der Optionsscheine die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen hat oder die Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, haften zivilrechtlich, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Optionsscheine für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.
- f) **Anleger sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.**

Einleitende Angaben

Bezeichnung und Wertpapierkennnummern:	UNLIMITED TURBO Short Optionsscheine bezogen auf Aktien (die " Optionsscheine "), ISIN: / WKN: siehe Tabelle
Identität und Kontaktdaten der Emittentin:	Die Emittentin (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479) hat ihren eingetragenen Sitz in Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Telefonnummer: +49 (0) 69 7193 - 0
Zuständige Behörde:	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (" BaFin "). Die Geschäftsadresse der BaFin (Wertpapieraufsicht) lautet: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt, Bundesrepublik Deutschland. (Telefonnummer: +49 (0) 228 41080).
Billigung des Basisprospekts:	9. Juni 2020

Abschnitt B - Basisinformationen über die Emittentin

Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Sitz und Rechtsform:	Sitz der Emittentin ist Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gemäß deutschem Recht (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479).
Haupttätigkeiten:	Emission von Wertpapieren
Hauptanteilseigner:	Alleinige Gesellschafterin der BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ist BNP Paribas S.A., eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach französischem Recht.
Identität der Hauptgeschäftsführer:	Geschäftsführer der Emittentin sind Grégoire Toubanc und Hans Eich.
Identität der Abschlussprüfer:	Zum Abschlussprüfer wurde MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main bestellt.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Tabelle 1: Gewinn- und Verlustrechnung – Nichtdividendenwerte

	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019
Sonstige betriebliche Erträge	1.819.810,35	1.130.112,99
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.819.810,35	-1.130.112,99

Tabelle 2: Bilanz – Nichtdividendenwerte

Finanzinformation	Jahresabschluss 31. Dezember 2018 EUR	Jahresabschluss 31. Dezember 2019 EUR
Bilanz		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	172.155.000,00	120.695.281,45

Sonstige Vermögensgegenstände (Aktiva/Umlaufvermögen)	2.283.544.900,59	2.339.441.633,25
Verbindlichkeiten		
Anleihen (Passiva/Verbindlichkeiten)	1.725.834.253,67	1.578.897.172,19
Sonstige Verbindlichkeiten (Passiva/Verbindlichkeiten)	748.615.565,48	880.715.835,51

Tabelle 3: Kapitalflussrechnung – Nichtdividendenwerte

	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018	Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019
Netto-Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	31.221,56	-335.437,56
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeiten	0	0
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	0	0

Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

Die Wertpapierinhaber tragen das Emittenten-/Bonitätsrisiko: Wertpapierinhaber sind, vorbehaltlich der Garantie der BNP Paribas S.A. als Garantin für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen Beträgen, die nach Maßgabe der durch die Emittentin ausgegebenen Wertpapiere zahlbar sind, dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht erfüllen kann, zum Beispiel im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung). Eine Insolvenz der Emittentin und / oder der Garantin kann sogar zum vollständigen Verlust des Kapitalbetrags führen, den Wertpapierinhaber beim Kauf der Wertpapiere bezahlt haben (**Totalverlustrisiko**).

Abschnitt C – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art und Form der Wertpapiere

Die Optionsscheine werden nach deutschem Recht in Form von Inhaberschuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB begeben. Die Optionsscheine sind frei übertragbar und unterliegen keinen Beschränkungen.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Die Optionsscheine werden nicht verzinst.

Durch die Optionsscheine erhält der Optionsscheininhaber bei Ausübung einen Anspruch auf Erhalt eines Auszahlungsbetrages, wie unten unter Ertragsmodalitäten beschrieben.

Rückzahlung

Die Optionsscheine können nur für mindestens 1.000 Optionsscheine ("**Mindestzahl**") ausgeübt werden.

Der Optionsscheininhaber muss die Ausübung der Optionsrechte spätestens am zweiten Bankgeschäftstag vor dem Ausübungstag aktiv erklären.

Die Optionsrechte gelten automatisch als ausgeübt, sobald ein Knock Out Ereignis eintritt.

Der Optionsscheininhaber ist berechtigt, die Zahlung des Auszahlungsbetrags am Fälligkeitstag von der Emittentin zu verlangen.

Vorzeitige Rückzahlung

Die Emittentin ist berechtigt, die Optionsscheine ab einem zuvor festgesetzten Zeitpunkt ordentlich zu kündigen. Mit der ordentlichen Kündigung durch die Emittentin, ist der Optionsscheininhaber berechtigt, von der Emittentin die Zahlung des Auszahlungsbetrags am Fälligkeitstag zu verlangen.

Die Emittentin kann berechtigt sein, bei Vorliegen eines Anpassungsereignisses in Bezug auf den Basiswert, das Optionsrecht in Übereinstimmung mit den Optionsscheinbedingungen anzupassen oder die Optionsscheine außerordentlich zu kündigen. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung zahlt die Emittentin den Kündigungsbetrag innerhalb von vier Bankgeschäftstagen nach der Bekanntmachung der Kündigung. In diesem Fall kann der Kündigungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem für den Optionsschein gezahlten Kaufpreis liegen und bis auf Null (0) sinken (Totalverlust des Aufgewendeten Kapitals).

Ertragsmodalitäten

Die Zahlung des Auszahlungsbetrages in der Auszahlungswährung pro Optionsschein erfolgt spätestens am Fälligkeitstag an den Optionsscheininhaber.

Der Auszahlungsbetrag entspricht bei **UNLIMITED TURBO Short** Optionsscheinen, wenn der Beobachtungskurs während des Beobachtungszeitraums den Maßgeblichen Basispreis **nicht** erreicht oder überschritten hat, der Differenz aus Maßgeblichem Basispreis und Referenzpreis, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.

Wenn der jeweils ermittelte Betrag Null oder ein negativer Wert ist oder es zu einem Knock Out Ereignis gekommen ist, entspricht der Auszahlungsbetrag lediglich dem Mindestbetrag.

Gegebenenfalls erfolgt eine Umrechnung des jeweiligen Betrages von der Referenzwährung des Basiswerts in die Auszahlungswährung.

Im Falle einer außerordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin, entspricht der von der Emittentin an die Optionsscheininhaber zu zahlende Kündigungsbetrag je Optionsschein einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessen bestimmten Marktpreis unmittelbar vor dem zur Kündigung berechtigenden Ereignis.

Im Falle einer ordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin, entspricht der dem Optionsscheininhaber zu zahlende Betrag dem Auszahlungsbetrag am Kündigungstermin.

Beschränkung der mit den Optionsscheinen verbundenen Rechte

Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen zur Anpassung der Optionsscheinbedingungen berechtigt. Darüber hinaus kann die Emittentin berechtigt sein, bei Vorliegen eines Anpassungsereignisses in Bezug auf den Basiswert, die Optionsscheine außerordentlich zu

kündigen. Im Falle einer solchen außerordentlichen Kündigung zahlt die Emittentin den Kündigungsbetrag innerhalb von vier Bankgeschäftstagen nach der Bekanntmachung der Kündigung.

Emissionstermin (Valutatag)		7. August 2020
Beobachtungskurs	ist jeder innerhalb des Beobachtungszeitraums von der Referenzstelle als offizieller Kurs festgestellte und veröffentlichte Kurs des Basiswerts, beginnend mit dem ersten offiziell festgestellten Kurs zum Beginn des Beobachtungszeitraums (5. August 2020).	
Beobachtungszeitraum	Der Beobachtungszeitraum beginnt zu dem Zeitpunkt, an dem der erste unter Beobachtungskurs definierte Kurs vorliegt und endet mit der Feststellung des Referenzpreises oder des Knock Out Ereignisses (jeweils einschließlich).	

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Akte mit ISIN)	Options-Typ	Referenz-stelle*	Terminbörse**	Bezugs-verhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenz-währung
PN1YDU, DE000PN1YDU5 / 2.000.000	Stammaktie der Amazon.com Inc, US0231351067	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,01	3.242,5894
PN1YDV, DE000PN1YDV3 / 2.000.000	Stammaktie der Amazon.com Inc, US0231351067	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,01	3.304,8272
PN1YDW, DE000PN1YDW1 / 2.000.000	Stammaktie der American Express Co, US0258161092	Short	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	96,3463
PN1YDX, DE000PN1YDX9 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	440,1075
PN1YDY, DE000PN1YDY7 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	441,8505
PN1YDZ, DE000PN1YDZ4 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	443,5935
PN1YD0, DE000PN1YD02 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	445,3365
PN1YD1, DE000PN1YD10 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	448,8225
PN1YD2, DE000PN1YD28 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	452,3085
PN1YD3, DE000PN1YD36 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	455,7945
PN1YD4, DE000PN1YD44 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	473,0716
PN1YD5, DE000PN1YD51 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	479,6078
PN1YD6, DE000PN1YD69 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	486,1441
PN1YD7, DE000PN1YD77 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	492,6803
PN1YD8, DE000PN1YD85 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	555,1522
PN1YD9, DE000PN1YD93 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	561,6885
PN1YEA, DE000PN1YEA5 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	568,2247

WKN und ISIN der Optionscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenz-stelle*	Terminbörse**	Bezugs-verhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenz-währung
PN1YEB, DE000PN1YEB3 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	574,7610
PN1YEC, DE000PN1YEC1 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	581,2972
PN1YED, DE000PN1YED9 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	587,8335
PN1YEE, DE000PN1YEE7 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	594,3697
PN1YEF, DE000PN1YEF4 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	600,9060
PN1YEG, DE000PN1YEG2 / 2.000.000	Stammaktie der Apple Inc, US0378331005	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	607,4422
PN1YEH, DE000PN1YEH0 / 2.000.000	Stammaktie der Arountown SA, LU1673108939	Short	Deutsche Börse AG ²	***	1	5,0821
PN1YEJ, DE000PN1YEJ6 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der BASF SE, DE000BASF111	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	51,5001
PN1YEK, DE000PN1YEK4 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Bayer AG, DE000BAY0017	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	58,1641
PN1YEL, DE000PN1YEL2 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Bayer AG, DE000BAY0017	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	58,5877
PN1YEM, DE000PN1YEM0 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Bayer AG, DE000BAY0017	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	59,4347
PN1YEN, DE000PN1YEN8 / 2.000.000	Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG, DE0005190003	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	59,4928
PN1YEP, DE000PN1YEP3 / 2.000.000	Stammaktie der Bayerische Motoren Werke AG, DE0005190003	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	59,9260
PN1YEQ, DE000PN1YEQ1 / 2.000.000	Stammaktie der Booking Holdings Inc, US09857L1089	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,01	1.699,7472
PN1YER, DE000PN1YER9 / 2.000.000	Stammaktie der Caterpillar Inc, US1491231015	Short	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	135,7335
PN1YES, DE000PN1YES7 / 2.000.000	Stammaktie der Caterpillar Inc, US1491231015	Short	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	137,7101
PN1YET, DE000PN1YET5 / 2.000.000	Stammaktie der Caterpillar Inc, US1491231015	Short	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	139,6868
PN1YEU, DE000PN1YEU3 / 2.000.000	Stammaktie der Covestro AG, DE0006062144	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	34,9582
PN1YEV, DE000PN1YEV1 / 2.000.000	Stammaktie der Covestro AG, DE0006062144	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	35,2128
PN1YEW, DE000PN1YEW9 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Daimler AG, DE0007100000	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	41,3957
PN1YEX, DE000PN1YEX7 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Bank AG, DE0005140008	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	8,1141

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenz-stelle*	Terminbörse**	Bezugs-verhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenz-währung
PN1YEY, DE000PN1YEY5 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Bank AG, DE0005140008	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	8,2741
PN1YEZ, DE000PN1YEZ2 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Börse AG, DE0005810055	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	162,0705
PN1YE0, DE000PN1YE01 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Börse AG, DE0005810055	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	164,0374
PN1YE1, DE000PN1YE19 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Telekom AG, DE0005557508	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	15,0957
PN1YE2, DE000PN1YE27 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Telekom AG, DE0005557508	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	15,5322
PN1YE3, DE000PN1YE35 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Deutsche Telekom AG, DE0005557508	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	16,0778
PN1YE4, DE000PN1YE43 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Dialog Semiconductor plc, GB0059822006	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	41,6429
PN1YE5, DE000PN1YE50 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der E.ON SE, DE000ENAG999	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	10,3722
PN1YE6, DE000PN1YE68 / 2.000.000	Stammaktie der Facebook Inc A, US30303M1027	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	279,6178
PN1YE7, DE000PN1YE76 / 2.000.000	Stammaktie der Facebook Inc A, US30303M1027	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	330,8229
PN1YE8, DE000PN1YE84 / 750.000	Stammaktie der Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, DE0005773303	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	33,7840
PN1YE9, DE000PN1YE92 / 750.000	Stammaktie der Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, DE0005773303	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	34,2760
PN1YFA, DE000PN1YFA2 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA, DE0005785604	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	44,2591
PN1YFB, DE000PN1YFB0 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA, DE0005785604	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	53,3385
PN1YFC, DE000PN1YFC8 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius SE & Co. KGaA, DE0005785604	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	54,4127
PN1YFD, DE000PN1YFD6 / 2.000.000	Stammaktie der Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, DE0005785802	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	78,1152
PN1YFE, DE000PN1YFE4 / 750.000	Vorzugsaktie der FUCHS PETROLUB SE, DE0005790430	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	37,5538
PN1YFF, DE000PN1YFF1 / 750.000	Stammaktie der GEA Group AG, DE0006602006	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	32,1772
PN1YFG, DE000PN1YFG9 / 750.000	Stammaktie der GEA Group AG, DE0006602006	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	33,1144
PN1YFH, DE000PN1YFH7 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	49,9448
PN1YFJ, DE000PN1YFJ3 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	50,3084

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenz-stelle*	Terminbörse**	Bezugs-verhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenz-währung
PN1YFK, DE000PN1YFK1 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	50,6721
PN1YFL, DE000PN1YFL9 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	51,0358
PN1YFM, DE000PN1YFM7 / 2.000.000	Stammaktie der HeidelbergCement AG, DE0006047004	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	51,3995
PN1YFN, DE000PN1YFN5 / 2.000.000	Stammaktie der HelloFresh SE, DE000A161408	Short	Deutsche Börse AG ²	***	0,10	49,3455
PN1YFP, DE000PN1YFP0 / 2.000.000	Stammaktie der HelloFresh SE, DE000A161408	Short	Deutsche Börse AG ²	***	0,10	51,4443
PN1YFQ, DE000PN1YFQ8 / 2.000.000	Stammaktie der HelloFresh SE, DE000A161408	Short	Deutsche Börse AG ²	***	0,10	56,8882
PN1YFR, DE000PN1YFR6 / 2.000.000	Vorzugsaktie der Henkel AG & Co. KGaA, DE0006048432	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	86,0050
PN1YFS, DE000PN1YFS4 / 2.000.000	Vorzugsaktie der Henkel AG & Co. KGaA, DE0006048432	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	86,6313
PN1YFT, DE000PN1YFT2 / 750.000	Stammaktie der HOCHTIEF AG, DE0006070006	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	74,3660
PN1YFU, DE000PN1YFU0 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Infineon Technologies AG, DE0006231004	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	31,2882
PN1YFV, DE000PN1YFV8 / 2.000.000	Namens-Stammaktie der Infineon Technologies AG, DE0006231004	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	1	31,6282
PN1YFW, DE000PN1YFW6 / 600.000	Namens-Stammaktie der Jenoptik AG, DE000A2NB601	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	21,6094
PN1YFX, DE000PN1YFX4 / 600.000	Namens-Stammaktie der Jenoptik AG, DE000A2NB601	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	21,9241
PN1YFY, DE000PN1YFY2 / 600.000	Namens-Stammaktie der Jenoptik AG, DE000A2NB601	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	22,2388
PN1YFZ, DE000PN1YFZ9 / 2.000.000	Stammaktie der JPMorgan Chase & Co, US46625H1005	Short	New York Stock Exchange (NYSE)	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	98,9830
PN1YF0, DE000PN1YF00 / 2.000.000	Stammaktie der L'Oreal SA, FR0000120321	Short	Euronext (Paris)	Euronext (Paris)	0,10	285,1041
PN1YF1, DE000PN1YF18 / 2.000.000	Stammaktie der Merck KGaA, DE0006599905	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	116,3085
PN1YF2, DE000PN1YF26 / 2.000.000	Stammaktie der Micron Technology Inc, US5951121038	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	66,2629
PN1YF3, DE000PN1YF34 / 2.000.000	Stammaktie der Microsoft Corp, US5949181045	Short	NASDAQ GS ¹	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	0,10	287,0271
PN1YF4, DE000PN1YF42 / 2.000.000	Stammaktie der MorphoSys AG, DE0006632003	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	117,2655
PN1YF5, DE000PN1YF59 / 2.000.000	Stammaktie der MorphoSys AG, DE0006632003	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	118,6887

WKN und ISIN der Optionsscheine / Volumen*	Basiswert* (Aktie mit ISIN)	Options-Typ	Referenz-stelle*	Terminbörse**	Bezugs-verhältnis*	Anfänglicher Basispreis* in Referenz-währung
PN1YF6, DE000PN1YF67 / 2.000.000	Stammaktie der MorphoSys AG, DE0006632003	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	120,1118
PN1YF7, DE000PN1YF75 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	149,3285
PN1YF8, DE000PN1YF83 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	149,9199
PN1YF9, DE000PN1YF91 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	150,5113
PN1YGA, DE000PN1YGA0 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	151,1027
PN1YGB, DE000PN1YGB8 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	151,6941
PN1YGC, DE000PN1YGC6 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	152,2855
PN1YGD, DE000PN1YGD4 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	152,8769
PN1YGE, DE000PN1YGE2 / 900.000	Namens-Stammaktie der MTU Aero Engines AG, DE000A0D9PT0	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	153,4683
PN1YGF, DE000PN1YGF9 / 750.000	Stammaktie der Nemetschek SE, DE0006452907	Short	Deutsche Börse AG ²	Eurex	0,10	64,0660

Rangordnung:

Die Optionsscheine begründen unmittelbare und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, für die die Emittentin keine Sicherheiten bestellt hat. Die Optionsscheine stehen untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Entfällt. Die Optionsscheine werden nicht an einem geregelten Markt notiert. Die Beantragung der Einbeziehung der Optionsscheine in den Freiverkehr der Frankfurter Börse und der Börse Stuttgart ist beabsichtigt.

Die Einbeziehung der Optionsscheine in den Handel ist (frühestens) für den 5. August 2020 geplant.

Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

BNP Paribas S.A., Paris, Frankreich, (die "**Garantin**") hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße Zahlung von sämtlichen nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen zahlbaren Beträgen übernommen, soweit und sobald die entsprechende Zahlung nach den Optionsscheinbedingungen fällig wäre.

Wer ist die Garantin der Wertpapiere?

Sitz und Rechtsform:	Die Garantin wurde in Frankreich als Aktiengesellschaft nach französischem Recht (société anonyme) (mit der Rechtsträgerkennung (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83 gegründet. Ihre Hauptverwaltung hat die Anschrift 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankreich.
Haupttätigkeiten:	BNP Paribas S.A. ist, nach Selbsteinschätzung, eine der führenden Banken Frankreichs und unterhält Zweigstellen und Tochtergesellschaften in allen wichtigen Märkten.
Hauptanteilseigner:	Zum 31. Dezember 2019 sind die Hauptaktionäre die Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), eine public-interest société anonyme (Aktiengesellschaft), die im Auftrag der belgischen Regierung handelt, die 7,7% des Grundkapitals hält, BlackRock Inc. mit einer Beteiligung von 5,0 % des Grundkapitals sowie das Großherzogtum Luxemburg mit einer Beteiligung von 1,0 % des Grundkapitals. Nach bestem Wissen von BNPP besitzt kein Aktionär außer SFPI und BlackRock Inc. mehr als 5 % ihres Kapitals oder ihrer Stimmrechte.
Identität der Hauptgeschäftsführer:	Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer der BNP Paribas S.A.
Identität der Abschlussprüfer:	Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, 92908 Paris-La Défense Cedex, Frankreich PricewaterhouseCoopers Audit, 63, Rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Frankreich Mazars, 61, Rue Henri-Regnault, Courbevoie (92), Frankreich

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Garantin?**Tabelle 1: Gewinn- und Verlustrechnung**

	31.12.2019 (geprüft)	31.12.2018 (geprüft)	3M20 (ungeprüft)	3M19 (ungeprüft)
Umsatzerlöse	44.597	42.516	10.888	11.144
Risikokosten	(3.203)	(2.764)	(1.426)	(769)
Konzernanteil am Jahresüberschuss	8.173	7.526	1.282	1.918

Tabelle 2: Bilanz

	31.03.2020 (ungeprüft)	31.12.2019 (geprüft)	31.12.2018 (geprüft)
Bilanzsumme Konzern	2.673.276	2.164.713	2.040.836
Konsolidierte Kredite und Forderungen an Kunden	841.099	805.777	765.871
Konsolidierte Verbindlichkeiten an Kunden	907.662	834.667	796.548
Eigenkapital (Konzernanteil)	109.037	107.453	101.467

Die geprüften konsolidierten Jahresabschlüsse der Garantin zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2019 sowie die Zwischenfinanzdaten für den Dreimonatszeitraum endend am 31. März 2020 wurden nach Internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards - IFRS) aufgestellt.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?

Insolvenzrisiko/Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Garantin: Jeder Anleger trägt mittelbar, aufgrund der etwaigen Garantie der BNP Paribas S.A. und des zwischen der Emittentin und der Garantin bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags auch das Insolvenz- und Liquiditätsrisiko im Hinblick auf die Garantin. Die Geschäftstätigkeit der Garantin als internationalem Finanzkonzern ist durch sieben Hauptrisiken geprägt (Kreditrisiko, Gegenparteiisiko und Verbriefungsrisiko im Bankenportfolio; Operationales Risiko; Marktrisiko; Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiko; Risiken im Zusammenhang mit dem gesamtwirtschaftlichen Umfeld und Marktumfeld; Aufsichtsrechtliches Risiko; Risiken im Zusammenhang mit dem Wachstum der BNPP in ihrem derzeitigen Umfeld). Eine Insolvenz der Garantin kann sogar zum vollständigen Verlust des Kapitalbetrags führen, den Optionsscheininhaber beim Kauf der Optionsscheine bezahlt haben (**Totalverlustrisiko**).

Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Garantin: Zudem können Maßnahmen, die in Bezug auf BNP Paribas S.A. (in ihrer Funktion als unter dem bestehenden Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag ausgleichsverpflichtete Vertragspartei) bzw. die BNP Paribas Gruppe in Frankreich gemäß der Umsetzung der Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie in französisches Recht getroffen werden, mittelbar negative Auswirkungen auf die Emittentin haben. Anleger sind damit auch dem Risiko ausgesetzt, dass BNP Paribas S.A. ihre Verpflichtungen aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag – beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen nach französischem Recht – nicht erfüllen kann. Abwicklungsmaßnahmen gegen die Garantin können daher sogar zum vollständigen Verlust des Kapitalbetrags führen, den Optionsscheininhaber beim Kauf der Optionsscheine bezahlt haben (**Totalverlustrisiko**).

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Keine Einlagensicherung. Die Optionsscheine unterliegen keiner Einlagensicherung. **Ein Totalverlust des Aufgewendeten Kapitals ist möglich.**

Abhängigkeit von der Kursentwicklung des Basiswerts:

Die Auswahl des Basiswerts durch die Emittentin beruht nicht zwangsläufig auf ihren Einschätzungen bezüglich der zukünftigen Wertentwicklung des ausgewählten Basiswerts.

Kursänderungen des Basiswerts (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) können aufgrund des Hebeleffektes den Wert der Optionsscheine sogar überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern. Es besteht dann das Risiko eines Verlusts, der dem gesamten Aufgewendeten Kapital entsprechen kann.

Risiken im Zusammenhang mit dem Auszahlungsprofil:

Liegt der Referenzpreis bei UNLIMITED TURBO **Short** Optionsscheinen auf oder über dem Maßgeblichen Basispreis, erfolgt lediglich die Zahlung eines Mindestbetrags an den Optionsscheininhaber.

Unterschreitet der Referenzpreis den Maßgeblichen Basispreis, entsteht dem Optionsscheininhaber dann ein Verlust, wenn der Auszahlungsbetrag geringer ist als der von dem Optionsscheininhaber entrichtete Kaufpreis.

Erreicht oder überschreitet der Beobachtungskurs bei UNLIMITED TURBO **Short** Optionsscheinen den in den Optionsscheinbedingungen festgelegten Maßgeblichen Basispreis innerhalb des Beobachtungszeitraums, verfällt der Optionsschein und es erfolgt lediglich die Zahlung eines Mindestbetrags pro Optionsschein.

Eine erklärte ordentliche Kündigung wird gegenstandslos, wenn bis einschließlich zum relevanten Kündigungstermin ein Knock Out Ereignis eintritt; im Falle des Eintritts eines Knock Out Ereignisses erfolgt die Zahlung eines Auszahlungsbetrags, der lediglich einem Mindestbetrag pro Optionsschein entspricht.

Der Eintritt eines Knock Out Ereignisses führt dazu, dass eine etwaige vorherige Ausübung durch den Optionsscheininhaber aufgrund der eingetretenen auflösenden Bedingung nachträglich ihre Wirksamkeit verliert und die betreffenden Optionsscheine zu einem deutlich reduzierten Auszahlungsbetrag automatisch ausgeübt werden (dieser Betrag kann lediglich einem Mindestbetrag pro Optionsschein entsprechen).

Risiken im Zusammenhang mit einer unbeschränkten Laufzeit:

Die Optionsscheine haben keinen festgelegten Fälligkeitstag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit.

Das in den Optionsscheinen verbriefte Optionsrecht der Optionsscheininhaber muss dementsprechend durch den jeweiligen Optionsscheininhaber in Übereinstimmung mit dem in den Optionsscheinbedingungen festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstermin ausgeübt werden, um das Optionsrecht geltend zu machen. Zwar hat der Optionsscheininhaber im Fall einer Ausübung der Optionsscheine durch den Optionsscheininhaber damit das Recht, die Optionsscheine zu bestimmten Ausübungsterminen auszuüben, jedoch können diese Termine ungünstig für den Optionsscheininhaber sein. Der Optionsscheininhaber muss selbst entscheiden, ob und inwieweit eine Ausübung des Optionsscheins für ihn von Nachteil ist oder nicht.

Zudem ist die Emittentin in Übereinstimmung mit den Optionsscheinbedingungen berechtigt, die Optionsscheine zu einem Ordentlichen Kündigungstermin ordentlich zu kündigen. Im Fall einer Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin hat der Optionsscheininhaber keinen Einfluss auf den maßgeblichen Ordentlichen Kündigungstermin, der ungünstig für ihn sein kann.

Sowohl im Fall einer ordentlichen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin als auch im Fall einer Ausübung der Optionsscheine durch den Optionsscheininhaber selbst, trägt der Optionsscheininhaber das Wiederanlagerisiko, denn der durch die Emittentin gegebenenfalls ausgezahlte Betrag kann möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb des gekündigten bzw. ausgeübten Optionsscheins vorlagen, wiederangelegt werden. Der Optionsscheininhaber trägt das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs durch eine alternative Wertanlage möglicherweise nicht erfüllt werden.

Risiken im Zusammenhang mit einer Ausübungsmindestzahl:

Die Endgültigen Bedingungen der Optionsscheine sehen zudem vor, dass das Ausübungsrecht nur für eine bestimmte Anzahl der Optionsscheine ausgeübt werden kann, die sog. Mindestzahl. Optionsscheininhaber, die nicht über die erforderliche Mindestzahl an Optionsscheinen verfügen, müssen somit entweder ihre Optionsscheine verkaufen oder zusätzliche Optionsscheine kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen). Eine Veräußerung der Optionsscheine setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Optionsscheine zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Optionsscheine nicht realisiert werden.

Liegen die in den Optionsscheinbedingungen beschriebenen Voraussetzungen einer Ausübung nicht fristgerecht zu dem jeweiligen Ausübungstermin vor, ist die Ausübungserklärung nichtig und eine erneute Ausübung kann erst wieder zu dem nächsten in den Optionsscheinbedingungen der Optionsscheine vorgesehenen Ausübungstermin erfolgen.

Aufgrund einer zeitlichen Verzögerung zwischen dem Zeitpunkt der Ausübung der Optionsrechte und der Festlegung des aufgrund der Ausübung zu zahlenden Betrages, kann es zu einer Verringerung der Rendite der Optionsscheine kommen.

Auch bei wirksamer Ausübung besteht ein Totalverlustrisiko.

Marktstörungen: Für Optionsscheininhaber besteht das Risiko, dass der Eintritt einer in den Optionsscheinbedingungen beschriebenen Marktstörung den Wert der Optionsscheine nachteilig beeinflusst. Außerdem kann eine Marktstörung die Zahlung des jeweils geschuldeten Betrags verzögern.

Anpassungen, Kündigungs- und Wiederanlagerisiko: Optionsscheininhaber tragen das Risiko, dass die Optionsscheine gemäß den Optionsscheinbedingungen von der Emittentin angepasst oder gekündigt werden. In Fall einer Kündigung kann der Kündigungsbetrag auch erheblich unter dem für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendeten Kapitalbetrag liegen. Auch ein Totalverlust ist möglich. Zudem sind Optionsscheininhaber dem Risiko ausgesetzt, dass sie erhaltene Beträge nur zu weniger günstigen Konditionen wieder anlegen können, sog. Wiederanlagerisiko.

Marktpreisrisiken: Optionsscheininhaber tragen die Risiken im Zusammenhang mit der Preisbildung der Optionsscheine. So steht die Wertentwicklung des Basiswerts und damit die Wertentwicklung der Optionsscheine während der Laufzeit zum Zeitpunkt ihres Kaufs nicht fest.

Liquiditätsrisiko: Optionsscheininhaber tragen das Risiko, dass es gegebenenfalls keinen liquiden Sekundärmarkt für den Handel mit den Optionsscheinen gibt und dass sie die Optionsscheine nicht zu einer bestimmten Zeit oder zu einem bestimmten Kurs verkaufen können.

Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert: Optionsscheininhaber haben kein Eigentum an der jeweiligen Aktie als Basiswert. Aufgrund der Abhängigkeit der Höhe der Rückzahlung der Optionsscheine von der Wertentwicklung des Basiswerts müssen Optionsscheininhaber beachten, dass eine Anlage in Optionsscheine damit ähnlichen Risiken unterliegen kann wie eine Direktanlage in die Aktie. Hierzu gehören die Risiken, die sich aus den Schwankungen des Aktienkurses ergeben. Außerdem bestehen die Risiken darin, dass das Unternehmen zahlungsunfähig wird und über das Vermögen des Unternehmens ein Insolvenzverfahren eröffnet wird.

Risiken aus möglichen Interessenkonflikten: Die Emittentin, die Garantin und ihre verbundenen Unternehmen können Interessen verfolgen, die den Interessen der Optionsscheininhaber widersprechen oder diese nicht berücksichtigen. Dies kann im Zusammenhang mit der Ausübung anderer Funktionen oder bei der Durchführung weiterer Transaktionen erfolgen. Mögliche Interessenkonflikte können sich nachteilig auf den Wert der Optionsscheine auswirken.

Abschnitt D – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan können Anleger in dieses Wertpapier investieren?

Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots

Die Optionsscheine werden von BNP Paribas Arbitrage S.N.C., Paris, Frankreich ab dem 5. August 2020 interessierten Anlegern angeboten. Das öffentliche Angebot endet mit Ablauf der Gültigkeit des Prospekts bzw. des jeweils aktuellen Basisprospekts.

Einzelheiten der Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Die Optionsscheine werden nicht an einem geregelten Markt notiert. Die Beantragung der Einbeziehung der Optionsscheine in den Freiverkehr der Frankfurter Börse und der Börse Stuttgart ist beabsichtigt.

Die Einbeziehung der Optionsscheine in den Handel ist (frühestens) für den 5. August 2020 geplant.

Schätzung der Gesamtkosten

Der Anleger kann die Optionsscheine zum Ausgabepreis bzw. zum Verkaufspreis erwerben. Dem Anleger werden über den Ausgabepreis bzw. den Verkaufspreis hinaus keine weiteren Kosten durch die Emittentin oder Anbieterin in Rechnung gestellt; vorbehalten bleiben jedoch Kosten, die dem Erwerber im Rahmen des Erwerbs der Optionsscheine über Banken und Sparkassen, sonstige Vertriebswege oder die jeweilige Wertpapierbörse entstehen können und über die weder die Emittentin noch die Anbieterin eine Aussage treffen können.

Der Anfängliche Ausgabepreis enthält jeweils die produktspezifischen Einstiegskosten (zum Datum der Endgültigen Angebotsbedingungen).

Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Anbieterin: BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (mit eingetragenem Sitz in 1 Rue Laffitte, Paris, 75009, Frankreich, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48) wurde in Frankreich als Personengesellschaft nach französischem Recht (Société en Nom Collectif) gegründet.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Im Rahmen des Angebots steht die Gewinnerzielung im Vordergrund. Die Emittentin wird den Nettoerlös der Emission ausschließlich zur Absicherung ihrer Verbindlichkeiten gegenüber den Optionsscheininhabern unter den Optionsscheinen verwenden.