

## Endgültige Bedingungen

### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

---

#### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

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

ISIN: DE000DD3T205 bis DE000DD3T8V7

Beginn des öffentlichen Angebots: 22. Dezember 2017

Valuta: 28. Dezember 2017

jeweils auf die Zahlung eines Rückzahlungsbetrags gerichtet

der

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

## Einleitung

Diese endgültigen Bedingungen („Endgültige Bedingungen“) wurden für den in Artikel 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („DZ BANK“ oder „Emittentin“) vom 16. Mai 2017, einschließlich der per Verweis einbezogenen Dokumente („Basisprospekt“) sowie etwaigen Nachträgen zu lesen.

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

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

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

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

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

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

I. Informationen zur Emission .....	3
II. Optionsbedingungen .....	9
Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung) .....	29

Bestimmte Angaben zu den Wertpapieren, die in dem Basisprospekt (einschließlich der Optionsbedingungen) als Optionen bzw. als Platzhalter dargestellt sind, sind diesen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Die anwendbaren Optionen werden in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt und die anwendbaren Platzhalter werden in diesen Endgültigen Bedingungen ausgefüllt.

# I. Informationen zur Emission

## 1. Anfänglicher Emissionspreis

Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird jeweils vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis für die jeweilige ISIN ist in der nachfolgenden Tabelle angegeben.

ISIN	Anfänglicher Emissionspreis in EUR
DE000DD3T205	0,459
DE000DD3T213	0,617
DE000DD3T221	0,891
DE000DD3T239	0,935
DE000DD3T247	0,980
DE000DD3T254	1,024
DE000DD3T262	1,069
DE000DD3T270	1,113
DE000DD3T288	1,157
DE000DD3T296	1,202
DE000DD3T3A2	0,807
DE000DD3T3B0	0,443
DE000DD3T3C8	0,465
DE000DD3T3D6	0,487
DE000DD3T3E4	0,509
DE000DD3T3F1	0,531
DE000DD3T3G9	0,553
DE000DD3T3H7	0,575
DE000DD3T3J3	0,597
DE000DD3T3K1	0,619
DE000DD3T3L9	0,641
DE000DD3T3M7	0,663
DE000DD3T3N5	0,917
DE000DD3T3P0	1,233
DE000DD3T3Q8	1,549
DE000DD3T3R6	1,864
DE000DD3T3S4	1,026
DE000DD3T3T2	1,077
DE000DD3T3U0	1,128
DE000DD3T3V8	1,179
DE000DD3T3W6	1,230
DE000DD3T3X4	1,281
DE000DD3T3Y2	1,332
DE000DD3T3Z9	1,384
DE000DD3T304	1,435
DE000DD3T312	1,486

DE000DD3T320	1,537
DE000DD3T338	0,716
DE000DD3T346	0,489
DE000DD3T353	0,513
DE000DD3T361	0,537
DE000DD3T379	0,562
DE000DD3T387	0,586
DE000DD3T395	0,611
DE000DD3T4A0	0,635
DE000DD3T4B8	0,659
DE000DD3T4C6	0,684
DE000DD3T4D4	0,708
DE000DD3T4E2	0,477
DE000DD3T4F9	0,555
DE000DD3T4G7	0,583
DE000DD3T4H5	0,611
DE000DD3T4J1	0,639
DE000DD3T4K9	0,666
DE000DD3T4L7	0,694
DE000DD3T4M5	0,722
DE000DD3T4N3	0,749
DE000DD3T4P8	0,777
DE000DD3T4Q6	0,518
DE000DD3T4R4	0,544
DE000DD3T4S2	0,570
DE000DD3T4T0	0,596
DE000DD3T4U8	0,621
DE000DD3T4V6	0,647
DE000DD3T4W4	0,673
DE000DD3T4X2	0,699
DE000DD3T4Y0	0,725
DE000DD3T4Z7	0,621
DE000DD3T403	0,519
DE000DD3T411	0,845
DE000DD3T429	0,667
DE000DD3T437	0,700
DE000DD3T445	0,734
DE000DD3T452	0,867
DE000DD3T460	0,900
DE000DD3T478	1,192
DE000DD3T486	1,251
DE000DD3T494	1,311
DE000DD3T5A7	1,370
DE000DD3T5B5	6,601
DE000DD3T5C3	1,073

DE000DD3T5D1	0,712
DE000DD3T5E9	0,734
DE000DD3T5F6	0,555
DE000DD3T5G4	1,562
DE000DD3T5H2	0,374
DE000DD3T5J8	0,392
DE000DD3T5K6	0,411
DE000DD3T5L4	0,863
DE000DD3T5M2	0,906
DE000DD3T5N0	0,949
DE000DD3T5P5	0,993
DE000DD3T5Q3	1,036
DE000DD3T5R1	1,079
DE000DD3T5S9	1,122
DE000DD3T5T7	1,165
DE000DD3T5U5	1,208
DE000DD3T5V3	1,251
DE000DD3T5W1	1,294
DE000DD3T5X9	1,337
DE000DD3T5Y7	1,380
DE000DD3T5Z4	0,504
DE000DD3T502	0,529
DE000DD3T510	0,554
DE000DD3T528	0,579
DE000DD3T536	0,604
DE000DD3T544	0,629
DE000DD3T551	0,654
DE000DD3T569	0,680
DE000DD3T577	1,615
DE000DD3T585	1,696
DE000DD3T593	1,776
DE000DD3T6A5	1,857
DE000DD3T6B3	1,937
DE000DD3T6C1	2,018
DE000DD3T6D9	0,214
DE000DD3T6E7	0,224
DE000DD3T6F4	0,235
DE000DD3T6G2	0,245
DE000DD3T6H0	0,256
DE000DD3T6J6	0,267
DE000DD3T6K4	0,782
DE000DD3T6L2	0,821
DE000DD3T6M0	0,860
DE000DD3T6N8	0,899
DE000DD3T6P3	0,938

DE000DD3T6Q1	0,977
DE000DD3T6R9	1,016
DE000DD3T6S7	1,055
DE000DD3T6T5	1,094
DE000DD3T6U3	1,133
DE000DD3T6V1	1,172
DE000DD3T6W9	1,211
DE000DD3T6X7	0,183
DE000DD3T6Y5	0,189
DE000DD3T6Z2	0,482
DE000DD3T601	0,507
DE000DD3T619	0,531
DE000DD3T627	0,555
DE000DD3T635	0,579
DE000DD3T643	0,603
DE000DD3T650	0,627
DE000DD3T668	0,651
DE000DD3T676	0,675
DE000DD3T684	0,699
DE000DD3T692	0,206
DE000DD3T7A3	0,166
DE000DD3T7B1	0,125
DE000DD3T7C9	0,401
DE000DD3T7D7	1,097
DE000DD3T7E5	0,978
DE000DD3T7F2	1,315
DE000DD3T7G0	0,458
DE000DD3T7H8	0,481
DE000DD3T7J4	0,504
DE000DD3T7K2	0,527
DE000DD3T7L0	0,550
DE000DD3T7M8	0,603
DE000DD3T7N6	0,342
DE000DD3T7P1	0,359
DE000DD3T7Q9	0,376
DE000DD3T7R7	0,329
DE000DD3T7S5	0,699
DE000DD3T7T3	0,668
DE000DD3T7U1	0,471
DE000DD3T7V9	0,494
DE000DD3T7W7	0,518
DE000DD3T7X5	0,541
DE000DD3T7Y3	0,565
DE000DD3T7Z0	0,588
DE000DD3T700	0,384

DE000DD3T718	5,762
DE000DD3T726	2,113
DE000DD3T734	0,575
DE000DD3T742	0,578
DE000DD3T759	0,606
DE000DD3T767	0,635
DE000DD3T775	0,664
DE000DD3T783	0,693
DE000DD3T791	0,722
DE000DD3T8A1	0,750
DE000DD3T8B9	0,779
DE000DD3T8C7	0,808
DE000DD3T8D5	0,837
DE000DD3T8E3	0,866
DE000DD3T8F0	0,894
DE000DD3T8G8	1,454
DE000DD3T8H6	1,208
DE000DD3T8J2	1,268
DE000DD3T8K0	0,464
DE000DD3T8L8	0,520
DE000DD3T8M6	0,473
DE000DD3T8N4	0,496
DE000DD3T8P9	0,520
DE000DD3T8Q7	0,543
DE000DD3T8R5	0,567
DE000DD3T8S3	0,591
DE000DD3T8T1	0,614
DE000DD3T8U9	0,638
DE000DD3T8V7	0,661

Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 22. Mai 2018.

## 2. Vertriebsvergütung und Platzierung

Es gibt keine Vertriebsvergütung.

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

## 3. Zulassung zum Handel und Börsennotierung

Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.

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

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

#### **4. Informationen zum Basiswert**

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

#### **5. Risiken**

In Ziffer 2.1 des Kapitels II des Basisprospekts sind die Ausführungen unter der Überschrift „Rückzahlungsprofil 5 (Mini Future Optionsscheine)“ sowie die Ausführungen in Ziffer 2.3 des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar. Im Hinblick auf die basiswertspezifischen Risiken ist die Ziffer 2.2 (a) des Kapitels II des Basisprospekts anwendbar.

#### **6. Allgemeine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere**

Eine Beschreibung der Funktionsweise der Wertpapiere ist im Kapitel VI des Basisprospekts in der Einleitung und unter der Überschrift „5. Rückzahlungsprofil 5 (Mini Future Optionsscheine)“ zu finden.



## II. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Typ Call / Put	Anfängliche Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts	Anfänglicher Basispreis in Währung des Basiswerts	Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum	Rundungsfaktor	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DD3T205	5.000.000	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	Put	6,1670	6,4760	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T213	5.000.000	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	Put	6,3180	6,6340	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T221	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	169,6990	178,1840	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T239	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	170,1220	178,6280	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T247	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	170,5460	179,0730	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T254	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	170,9690	179,5170	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T262	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	171,3920	179,9620	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T270	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	171,8150	180,4060	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T288	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	172,2380	180,8500	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T296	5.000.000	Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	Put	172,6620	181,2950	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3A2	5.000.000	Air Liquide SA	FR0000120073	EUR	Put	108,4200	113,8410	-2,869000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3B0	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	84,3250	88,5420	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3C8	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	84,5360	88,7620	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3D6	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	84,7460	88,9830	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3E4	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	84,9560	89,2040	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3F1	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	85,1660	89,4250	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3G9	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	85,3770	89,6460	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DD3T3H7	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	85,5870	89,8660	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3J3	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	85,7970	90,0870	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3K1	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	86,0080	90,3080	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3L9	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	86,2180	90,5290	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3M7	5.000.000	Airbus SE	NL0000235190	EUR	Put	86,4280	90,7500	-2,869000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3N5	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Put	12,3300	12,9460	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3P0	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Put	12,6300	13,2620	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3Q8	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Put	12,9310	13,5780	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3R6	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	Put	13,2320	13,8930	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3S4	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	195,3680	205,1370	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3T2	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	195,8550	205,6480	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3U0	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	196,3430	206,1600	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3V8	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	196,8300	206,6710	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3W6	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	197,3170	207,1830	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3X4	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	197,8040	207,6940	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3Y2	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	198,2910	208,2060	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3Z9	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	198,7790	208,7180	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T304	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	199,2660	209,2290	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T312	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	199,7530	209,7410	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T320	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	Put	200,2400	210,2520	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T338	5.000.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	EUR	Put	96,3050	101,1200	-2,869000	3	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX

DE000DD3T346	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	93,0930	97,7480	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T353	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	93,3250	97,9920	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T361	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	93,5570	98,2350	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T379	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	93,7900	98,4790	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T387	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	94,0220	98,7230	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T395	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	94,2540	98,9670	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4A0	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	94,4860	99,2100	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4B8	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	94,7180	99,4540	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4C6	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	94,9500	99,6980	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4D4	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Put	95,1830	99,9420	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4E2	5.000.000	BNP Paribas SA	FR000131104	EUR	Put	64,0840	67,2880	-2,869000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T4F9	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	105,8200	111,1110	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4G7	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	106,0840	111,3880	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4H5	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	106,3480	111,6650	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4J1	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	106,6120	111,9420	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4K9	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	106,8750	112,2190	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4L7	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	107,1390	112,4960	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4M5	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	107,4030	112,7730	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4N3	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	107,6670	113,0500	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4P8	5.000.000	Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	Put	107,9310	113,3280	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4Q6	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	98,6770	103,6110	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD3T4R4	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	98,9230	103,8690	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4S2	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	99,1690	104,1280	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4T0	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	99,4150	104,3860	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4U8	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	99,6610	104,6440	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4V6	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	99,9070	104,9030	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4W4	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	100,1540	105,1610	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4X2	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	100,4000	105,4200	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4Y0	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Put	100,6460	105,6780	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4Z7	5.000.000	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	EUR	Put	6,3640	6,6820	-2,869000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD3T403	5.000.000	CANCOM SE	DE0005419105	EUR	Put	69,8030	73,2930	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T411	5.000.000	CECONOMY AG	DE0007257503	EUR	Call	11,1740	10,6150	2,131000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T429	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	12,7080	13,3430	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T437	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	12,7390	13,3760	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T445	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	12,7710	13,4100	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T452	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	12,8980	13,5430	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T460	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	12,9300	13,5760	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T478	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	227,0170	238,3680	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T486	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	227,5830	238,9620	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T494	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	228,1490	239,5570	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5A7	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	228,7160	240,1510	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5B5	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	278,5350	292,4610	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD3T5C3	5.000.000	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	Put	14,4200	15,1410	-2,869000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T5D1	5.000.000	CropEnergies AG	DE000A0LAUP1	EUR	Call	6,9400	6,5930	2,131000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD3T5E9	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	7,1540	6,7960	2,131000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5F6	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Call	7,3420	6,9750	2,131000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5G4	5.000.000	DEUTZ AG	DE0006305006	EUR	Put	8,6600	9,0920	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5H2	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	71,1680	74,7270	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5J8	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	71,3460	74,9130	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5K6	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	71,5230	75,1000	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5L4	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,4470	17,2690	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5M2	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,4880	17,3120	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5N0	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,5290	17,3550	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5P5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,5700	17,3990	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5Q3	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,6110	17,4420	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5R1	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,6520	17,4850	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5S9	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,6930	17,5280	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5T7	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,7340	17,5710	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5U5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,7750	17,6140	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5V3	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,8160	17,6570	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5W1	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,8570	17,7000	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5X9	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,8980	17,7430	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5Y7	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	16,9390	17,7860	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD3T5Z4	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	95,9450	100,7430	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T502	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	96,1850	100,9940	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T510	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	96,4240	101,2450	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T528	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	96,6630	101,4960	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T536	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	96,9020	101,7470	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T544	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	97,1420	101,9990	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T551	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	97,3810	102,2500	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T569	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Put	97,6200	102,5010	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T577	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	30,7650	32,3030	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T585	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	30,8410	32,3840	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T593	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	30,9180	32,4640	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6A5	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	30,9950	32,5450	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6B3	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	31,0720	32,6250	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6C1	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	31,1480	32,7060	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6D9	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	40,6740	42,7080	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6E7	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	40,7760	42,8150	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6F4	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	40,8770	42,9210	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6G2	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	40,9790	43,0280	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6H0	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	41,0800	43,1340	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6J6	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	41,1820	43,2410	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6K4	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	14,9020	15,6470	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD3T6L2	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	14,9390	15,6860	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6M0	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	14,9760	15,7250	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6N8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,0140	15,7640	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6P3	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,0510	15,8030	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6Q1	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,0880	15,8420	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6R9	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,1250	15,8810	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6S7	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,1620	15,9200	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6T5	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,1990	15,9590	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6U3	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,2370	15,9980	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6V1	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,2740	16,0370	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6W9	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Put	15,3110	16,0760	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6X7	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Call	24,1950	22,9850	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6Y5	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	Put	25,4350	26,7070	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6Z2	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,1910	9,6500	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T601	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,2140	9,6750	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T619	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,2370	9,6990	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T627	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,2600	9,7230	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T635	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,2830	9,7470	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T643	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,3060	9,7710	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T650	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,3280	9,7950	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T668	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,3510	9,8190	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD3T676	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,3740	9,8430	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T684	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,3970	9,8670	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T692	5.000.000	ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	15,7380	14,9510	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7A3	5.000.000	ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	16,1630	15,3550	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7B1	5.000.000	ErlingKlinger AG	DE0007856023	EUR	Call	16,5890	15,7590	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7C9	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	5,3840	5,6540	-2,869000	5	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD3T7D7	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	14,7530	15,4900	-2,869000	3	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T7E5	5.000.000	Evotec AG	DE0005664809	EUR	Put	13,1480	13,8050	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T7F2	5.000.000	Evotec AG	DE0005664809	EUR	Put	13,4680	14,1420	-2,869000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T7G0	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	87,3090	91,6740	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7H8	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	87,5260	91,9030	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7J4	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	87,7440	92,1310	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7K2	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	87,9620	92,3600	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7L0	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	88,1800	92,5890	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7M8	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	62,0570	58,9540	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7N6	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	65,1430	68,4010	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7P1	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	65,3060	68,5710	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7Q9	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	65,4680	68,7420	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7R7	5.000.000	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	EUR	Call	43,5460	41,3690	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7S5	5.000.000	Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	EUR	Put	71,6540	75,2370	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7T3	5.000.000	Grammer AG	DE0005895403	EUR	Put	55,7390	58,5260	-2,869000	3	0,100	XETRA	-/-



DE000DD3T7U1	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	89,6900	94,1740	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7V9	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	89,9130	94,4090	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7W7	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	90,1370	94,6440	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7X5	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	90,3610	94,8790	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7Y3	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	90,5840	95,1140	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7Z0	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	90,8080	95,3480	-2,869000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T700	5.000.000	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	Call	50,7810	48,2420	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T718	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	54,8730	52,1290	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T726	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	93,2840	88,6200	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T734	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	109,4720	103,9980	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T742	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	110,0200	115,5210	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T759	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	110,2950	115,8090	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T767	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	110,5690	116,0980	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T775	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	110,8430	116,3860	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T783	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	111,1180	116,6740	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T791	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	111,3920	116,9620	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8A1	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	111,6670	117,2500	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8B9	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	111,9410	117,5380	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8C7	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	112,2150	117,8260	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8D5	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	112,4900	118,1140	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8E3	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	112,7640	118,4020	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD3T8F0	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	113,0380	118,6900	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8G8	5.000.000	Hypoport AG	DE0005493365	EUR	Call	141,6690	134,5850	2,131000	3	0,100	XETRA	-/-
DE000DD3T8H6	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,0130	24,1640	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T8J2	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,0710	24,2240	-2,869000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T8K0	5.000.000	Innogy SE	DE000A2AADD2	EUR	Call	28,8260	27,3850	2,131000	3	0,100	XETRA	-/-
DE000DD3T8L8	5.000.000	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	Call	68,7720	65,3330	2,131000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8M6	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	90,0510	94,5530	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8N4	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	90,2750	94,7890	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8P9	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	90,5000	95,0250	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8Q7	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	90,7240	95,2600	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8R5	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	90,9490	95,4960	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8S3	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	91,1730	95,7320	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8T1	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	91,3980	95,9680	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8U9	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	91,6230	96,2040	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8V7	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	91,8470	96,4390	-2,869000	3	0,100	XETRA	EUREX

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

## **§ 1 Form, Übertragbarkeit**

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

## **§ 2 Rückzahlungsprofil**

- (1) Der Gläubiger hat, vorbehaltlich einer Kündigung gemäß § 6, je Optionsschein das Recht („**Optionsrecht**“), nach Maßgabe dieser Optionsbedingungen („**Bedingungen**“) von der Emittentin den Rückzahlungsbetrag (Absatz (3)) am Rückzahlungstermin (Absatz (2) (b)) zu verlangen. Dieses Recht kann nur zu einem Einlösungstermin (Absatz (2) (b)) ausgeübt werden.
- (2) Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten die folgenden Definitionen:
  - (a) „**Bankarbeitstag**“ ist ein Tag, an dem TARGET2 (TARGET steht für Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System und ist das Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro) in Betrieb ist.  
„**Basiswert**“ bzw. „**Referenzaktie**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Aktie der in der Tabelle angegebenen Gesellschaft („**Gesellschaft**“) mit der ebenfalls in der Tabelle angegebenen ISIN.  
„**Maßgebliche Börse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Börse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit dem Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich des Basiswerts nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Börse). Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.  
„**Maßgebliche Terminbörse**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Terminbörse, jeder Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Handelssystems oder jede Ersatzbörse bzw. jedes Ersatz-Handelssystem, auf die bzw. auf das der Handel mit Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert vorübergehend verlagert worden ist (vorausgesetzt, an einer solchen Ersatzbörse bzw. in einem solchen Ersatz-Handelssystem ist die Liquidität bezüglich Future- und Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Emittentin vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Terminbörse). Die Emittentin veröffentlicht alle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zu treffenden Entscheidungen gemäß § 8.  
„**Optionsscheinwährung**“ ist Euro.  
„**Üblicher Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben.

- (b) **„Ausübungstag“** ist, vorbehaltlich des nächsten Satzes, Absatz (3) (b) und § 5 Absatz (2), der Einlösungstermin, zu dem der Gläubiger die Optionsscheine gemäß Absatz (4) ordnungsgemäß eingelöst hat, bzw. der Ordentliche Kündigungstermin (Absatz (5)), zu dem die Emittentin die Optionsscheine gemäß Absatz (5) ordnungsgemäß gekündigt hat. Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag.
- „Beobachtungstag“** ist, vorbehaltlich § 5 Absatz (3), jeder Übliche Handelstag vom 22. Dezember 2017 (**„Beginn des öffentlichen Angebots“**) bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich).
- „Einlösungstermin“** ist, vorbehaltlich Absatz (3) (b), jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im März 2018.
- „Rückzahlungstermin“** ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.
- (c) Der **„Anpassungsbetrag“** ist der Basispreis multipliziert mit dem in diesem Anpassungszeitraum anwendbaren Anpassungsprozentsatz abzüglich der Dividendenanpassung, sofern dieser Tag ein Dividendenanpassungstag ist. Für den ersten Anpassungszeitraum ist der Basispreis zum Beginn des öffentlichen Angebots für die Berechnungen maßgeblich.
- Der in einem Anpassungszeitraum anwendbare **„Anpassungsprozentsatz“** ergibt sich im ersten Schritt aus dem auf der Reuters Seite „EURIBOR1MD=“ (oder auf einer diese ersetzenden Seite, welche auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich ist) veröffentlichten Monatszinssatz an dem in den relevanten Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag. Im zweiten Schritt wird dieser Zinssatz um den in dem relevanten Anpassungszeitraum geltenden Bereinigungsfaktor erhöht (Typ Call) bzw. reduziert (Typ Put). Dieses Ergebnis wird im dritten Schritt durch 360 dividiert. Der Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum entspricht dem in der Tabelle angegebenen Prozentsatz.
- Der **„Anpassungstag“** ist der erste Übliche Handelstag eines jeden Monats. Der erste Anpassungstag ist der erste Übliche Handelstag des auf den Beginn des öffentlichen Angebots folgenden Monats.
- Der **„Anpassungszeitraum“** ist der Zeitraum vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum ersten Anpassungstag (ausschließlich) und danach jeder folgende Zeitraum von einem Anpassungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Anpassungstag (ausschließlich).
- „Basispreis“** ist zum Beginn des öffentlichen Angebots der in der Tabelle angegebene anfängliche Basispreis. Der Basispreis verändert sich anschließend an jedem Kalendertag um den Anpassungsbetrag. Der Basispreis am Anpassungstag eines jeden Anpassungszeitraums errechnet sich, vorbehaltlich § 6, jeweils aus dem Basispreis des letzten Kalendertags des vorangegangenen Anpassungszeitraums zuzüglich des im vorangegangenen Anpassungszeitraum anwendbaren Anpassungsbetrags. Der sich für jeden Kalendertag ergebende Basispreis wird kaufmännisch auf die in der Tabelle unter Rundungsfaktor angegebene Anzahl der Nachkommastellen gerundet, wobei für die Berechnung des jeweils nachfolgenden Basispreises der gerundete Basispreis des Vortags zugrunde gelegt wird.
- „Beobachtungspreis“** ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag.
- Der **„Bereinigungsfaktor“** ist ein von der Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten für einen Anpassungszeitraum festgestellter Prozentsatz.
- „Bezugsverhältnis“** entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.
- „Dividendenanpassung“** ist jede Bardividende (**„Dividende“**), die von der Gesellschaft des Basiswerts erklärt und gezahlt wird abzüglich eines von der Emittentin festgelegten Betrags in Höhe von Steuern, Abgaben, Einbehaltungen, Abzügen oder sonstigen Gebühren.
- „Dividendenanpassungstag“** ist, in Bezug auf eine Dividende, der Bankarbeitstag vor dem ersten Üblichen Handelstag, an dem der Basiswert in Bezug auf diese Dividende an der Maßgeblichen Börse exklusive Dividende notiert oder gehandelt wird.
- „Knock-out-Barriere“** ist zum Beginn des öffentlichen Angebots die in der Tabelle angegebene anfängliche Knock-out-Barriere. Die Knock-out-Barriere wird, vorbehaltlich § 6, an dem in den jeweiligen Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag von der Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten (insbesondere unter Berücksichtigung der Volatilität) festgestellt.
- „Referenzpreis“** ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.
- (d) Sämtliche Ermittlungen, Anpassungen und Feststellungen der Emittentin nach diesem Absatz (2) werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

(3)

(a) Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Euro wird, vorbehaltlich Absatz (b), nach der folgenden Formel<sup>1</sup> berechnet:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

RP: der Referenzpreis

(b) Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der Knock-out-Barriere („**Knock-out-Ereignis**“), gilt Folgendes:

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

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

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

„**Bewertungsfrist**“ ist der Zeitraum unmittelbar nach dem Knock-out-Ereignis, der nach Feststellung der Emittentin zur Berechnung des Kurses des Basiswerts (P) im Zusammenhang mit der Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist. Dieser Zeitraum beträgt, vorbehaltlich § 5 Absatz (4) Satz 1, höchstens zwei Stunden. Wenn das Knock-out-Ereignis weniger als zwei Stunden vor dem offiziellen Börsenschluss an der Maßgeblichen Börse für den Basiswert eintritt, wird der Zeitraum erforderlichenfalls am unmittelbar folgenden Üblichen Handelstag fortgesetzt.

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

Wird von der Emittentin jedoch kein positiver Rückzahlungsbetrag nach vorstehender Formel berechnet, gilt Folgendes: Der Rückzahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Rückzahlungstermin gezahlt, wobei der Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl der Optionsscheine, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

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

(4) Der Gläubiger ist berechtigt, die Optionsscheine an jedem Einlösungstermin zum Rückzahlungsbetrag einzulösen („**Einlösungsrecht**“). Die Einlösung erfolgt, indem der Gläubiger mindestens zehn Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine Erklärung in Textform („**Einlösungserklärung**“) an die DZ BANK AG Deutsche Zentral-

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

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

Genossenschaftsbank („**Zahlstelle**“) schickt (E-Mail-Adresse: eigene\_emissionen@dzbank.de, Fax: (089) 2134 - 2251). Die Einlösungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie muss folgende Angaben enthalten:

- den Namen und die Anschrift des Gläubigers sowie die Angabe einer Telefonnummer,
- die Erklärung des Gläubigers, hiermit sein Einlösungsrecht auszuüben,
- die Angabe eines bei einem Kreditinstitut unterhaltenen Euro-Kontos, auf das der Rückzahlungsbetrag überwiesen werden soll,
- die Anzahl der Optionsscheine, die eingelöst werden sollen, wobei mindestens ein Optionsschein oder ein ganzzahliges Vielfaches hiervon eingelöst werden kann und
- die ISIN und/oder die Wertpapierkennnummer der Optionsscheine, für die das Einlösungsrecht ausgeübt werden soll.

Des Weiteren müssen die Optionsscheine bei der Zahlstelle eingegangen sein, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zahlstelle, die Optionsscheine aus dem ggf. bei der Zahlstelle unterhaltenen Depot zu entnehmen, oder (ii) durch Übertragung der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Verwahrer.

Die Optionsscheine gelten auch als geliefert, wenn Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und/oder Clearstream Banking S.A., Luxemburg, die unwiderrufliche Übertragung der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Verwahrer veranlasst haben und der Zahlstelle hierüber bei Einlösung bis zum zehnten Bankarbeitstag vor dem Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine entsprechende Erklärung von Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und/oder Clearstream Banking S.A., Luxemburg, vorliegt.

Mit der frist- und formgerechten Ausübung des Einlösungsrechts und der Zahlung des Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Optionsscheinen. Weicht die in der Einlösungserklärung genannte Anzahl von Optionsscheinen, für die die Einlösung beantragt wird, von der Anzahl der an die Zahlstelle übertragenen Optionsscheine ab, so gilt die Einlösungserklärung nur für die kleinere Anzahl von Optionsscheinen als eingereicht. Etwaige überschüssige Optionsscheine werden auf Kosten und Gefahr des Gläubigers an diesen zurück übertragen.

Sollte eine der unter diesem Absatz (4) genannten Voraussetzungen nicht erfüllt werden, ist die Einlösungserklärung nichtig. Hält die Emittentin die Einlösungserklärung für nichtig, zeigt sie dies dem Gläubiger umgehend an.

Mit der Einlösung der Optionsscheine am jeweiligen Einlösungstermin erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Optionsscheinen.

- (5) Die Emittentin hat das Recht, die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise, am ersten Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im März 2018 („**Ordentlicher Kündigungstermin**“) ordentlich zu kündigen („**Ordentliche Kündigung**“). Die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist mindestens 30 Kalendertage vor dem jeweiligen Ordentlichen Kündigungstermin gemäß § 8 zu veröffentlichen. Im Falle einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erfolgt die Rückzahlung der Optionsscheine am Rückzahlungstermin zum Rückzahlungsbetrag. Das Recht der Gläubiger, das Einlösungsrecht der Optionsscheine zu einem Einlösungstermin wahrzunehmen, der vor dem Ordentlichen Kündigungstermin liegt, und die Möglichkeit, dass ein Knock-out-Ereignis eintreten kann, wird durch die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin nicht berührt.

### § 3 Begebung weiterer Optionsscheine, Rückkauf

- (1) Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Optionsscheine mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Gesamtanzahl erhöhen. Der Begriff „**Emission**“ erfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Optionsscheine am Markt oder auf sonstige Weise zu erwerben, wieder zu verkaufen, zu halten, zu entwerten oder in anderer Weise zu verwerten.

### § 4 Zahlungen

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich unwiderruflich, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der Optionsscheinwährung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.

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

## § 5 Marktstörung

(1) Eine „**Marktstörung**“ ist

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

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

- (2) Falls an dem Ausübungstag eine Marktstörung vorliegt, wird der Ausübungstag auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag verschoben, an dem keine Marktstörung vorliegt. Liegt auch an dem achten Üblichen Handelstag noch eine Marktstörung vor, so gilt dieser achte Tag ungeachtet des Vorliegens einer Marktstörung als Ausübungstag und die Emittentin bestimmt den Referenzpreis an diesem achten Üblichen Handelstag.
- (3) Falls an einem Beobachtungstag zu irgendeinem Zeitpunkt eine Marktstörung vorliegt, bleibt dieser Tag ein Beobachtungstag. Die Ermittlung des Beobachtungspreises wird jedoch für die Zeitpunkte, zu denen eine Marktstörung vorliegt, ausgesetzt. Liegt eine Marktstörung jedoch an neun aufeinanderfolgenden Beobachtungstagen vor, bestimmt die Emittentin den Beobachtungspreis für die von einer Marktstörung betroffenen Zeitpunkte für diesen neunten Beobachtungstag.
- (4) Falls innerhalb der Bewertungsfrist eine Marktstörung eintritt, wird die Bewertungsfrist um weitere zwei Stunden nach dem Ende der ursprünglichen Bewertungsfrist verlängert. Liegt nach dieser Verlängerung immer noch eine Marktstörung vor, bestimmt die Emittentin nach dem Ende dieser Verlängerung den relevanten Kurs des Basiswerts (P), der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags gemäß § 2 Absatz (3) (b) erforderlich ist.
- (5) Sämtliche Bestimmungen der Emittentin nach diesem § 5 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

## § 6 Anpassung, Ersetzung und Kündigung

- (1) Gibt die Gesellschaft einen Potenziellen Anpassungsgrund bekannt, der nach der Bestimmung der Emittentin einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den rechnerischen Wert der Referenzaktie hat, ist die Emittentin berechtigt, die Bedingungen anzupassen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen. Folgende Ereignisse sind ein „**Potenzieller Anpassungsgrund**“:
  - (a) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Referenzaktie (soweit keine Verschmelzung vorliegt), eine Zuteilung von Referenzaktien oder eine Ausschüttung einer Dividende in Form von Referenzaktien an die Aktionäre der Gesellschaft mittels Bonus, Gratisaktien, aufgrund einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder ähnlichem,

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



- (c) falls eine Änderung der Rechtsgrundlage erfolgt. Eine „**Änderung der Rechtsgrundlage**“ liegt vor, wenn (i) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (u.a. Steuergesetzen) oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Emissionstag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden) es für die Emittentin vollständig oder teilweise rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, (A) ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu erfüllen oder (B) ein(e) bzw. mehrere Geschäft(e), Transaktion(en) oder Anlage(n) zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die sie als notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern, oder
- (d) falls eine Übernahme aller Referenzaktien oder eines wesentlichen Teils durch eine andere Einheit oder Person erfolgt bzw. wenn eine andere Einheit oder Person das Recht hat, alle Referenzaktien oder einen wesentlichen Teil zu erhalten.
- (4) In den folgenden Fällen ist die Emittentin berechtigt, sofern der Fall nach ihrer Bestimmung für die Bewertung der Optionsscheine wesentlich ist, die Referenzaktie durch eine andere Aktie oder einen Korb von Aktien (jeweils „**Ersatzreferenzaktie**“) zu ersetzen („**Ersetzung**“) oder die Optionsscheine gemäß Absatz (7) zu kündigen. Im Fall der Ersetzung berücksichtigt die Emittentin bei ihrem Vorgehen die Regelungen in Absatz (9). Folgende Ereignisse können zu einer Ersetzung führen:
- (a) falls eine Konsolidierung, eine Verschmelzung, ein Zusammenschluss oder verbindlicher Aktientausch der Gesellschaft mit einer anderen Person oder Einheit erfolgt, oder
- (b) falls die Gesellschaft Gegenstand einer Spaltung oder einer ähnlichen Maßnahme ist und den Gesellschaftern der Gesellschaft oder der Gesellschaft selbst stehen dadurch Gesellschaftsanteile oder andere Werte an einer oder mehreren anderen Gesellschaften oder sonstige Werte, Vermögensgegenstände oder Rechte zu.
- (5) Tritt ein Fall gemäß Absatz (4) (a) oder (b) ein und tritt demzufolge ein Rechtsnachfolger an die Stelle der Gesellschaft, wird im Rahmen einer Ersetzungsentscheidung in der Regel die betroffene Referenzaktie durch die Aktien des Rechtsnachfolgers als Ersatzreferenzaktie ersetzt. Ausnahmen von dieser Regel kommen jedoch aus wichtigem Grund in Betracht. Ein solcher wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht an einer Börse gehandelt werden, wenn aus Sicht der Emittentin die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht ausreichend liquide sind, wenn Optionen auf die Aktien des Rechtsnachfolgers nicht an einer Terminbörse gehandelt werden oder wenn es sich bei dem Rechtsnachfolger um einen Staat oder eine staatliche Organisation handelt.
- (6) Bei anderen als den in den Absätzen (1) bis (4) bezeichneten Ereignissen, die mit diesen Ereignissen wirtschaftlich gleichwertig sind und bei denen nach Bestimmung der Emittentin eine Anpassung oder Ersetzung oder Kündigung der Optionsscheine angemessen ist, ist die Emittentin berechtigt die Bedingungen anzupassen oder die Referenzaktie durch eine Ersatzreferenzaktie zu ersetzen oder die Optionsscheine zu kündigen.
- (7) Im Fall einer Kündigung nach diesem § 6 erhalten die Gläubiger einen Betrag („**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin als angemessener Marktpreis für die Optionsscheine bestimmt wird, wobei die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet ist, sich an der Berechnungsweise der Maßgeblichen Terminbörse für den Kündigungsbetrag der Future- oder Optionskontrakte bezogen auf die Referenzaktie zu orientieren. Der Kündigungsbetrag wird fünf Bankarbeitstage nach dem Kündigungstag zur Zahlung fällig. Den Kündigungstag veröffentlicht die Emittentin gemäß § 8. Zwischen Veröffentlichung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten werden. Mit der Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen die Rechte aus den Optionsscheinen.
- (8) Falls ein von der Maßgeblichen Börse veröffentlichter Kurs der Referenzaktie, der für eine Zahlung gemäß den Bedingungen relevant ist, von der Maßgeblichen Börse nachträglich berichtigt und der berichtigte Kurs innerhalb von zwei Üblichen Handelstagen nach der Veröffentlichung des ursprünglichen Kurses und vor einer Zahlung bekannt gegeben wird, kann der berichtigte Kurs von der Emittentin für die Zahlung gemäß den Bedingungen zugrunde gelegt werden.
- (9) Sämtliche Bestimmungen, Anpassungen, Entscheidungen und Ersetzungen der Emittentin nach diesem § 6 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen. Die Emittentin wird bei Anpassungen jeweils so vorgehen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine möglichst beibehalten wird. Im Zeitpunkt der Ermessensentscheidung wird die Maßnahme von der Emittentin so gewählt, dass sich der Kurs der Optionsscheine durch diese Maßnahme nicht oder allenfalls nur geringfügig verändert, wodurch jedoch

spätere negative Wertveränderungen infolge der Ermessensentscheidung nicht ausgeschlossen werden können. Dabei ist die Emittentin berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktien gehandelt werden, zu berücksichtigen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, weitere oder andere Maßnahmen als die von der vorgenannten Börse vorgenommenen Maßnahmen durchzuführen, die ihr nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) wirtschaftlich angemessen erscheinen. Bei der Bestimmung der Ersatzreferenzaktie wird die Emittentin, vorbehaltlich Absatz (5), darauf achten, dass die Ersatzreferenzaktie eine ähnliche Liquidität, ein ähnliches internationales Ansehen sowie eine ähnliche Kreditwürdigkeit hat und aus einem ähnlichen wirtschaftlichen Bereich kommt wie die Referenzaktie. Im Fall der Ersetzung durch eine Ersatzreferenzaktie werden der Basispreis und die Knock-out-Barriere jeweils mit dem R-Faktor multipliziert bzw. das Bezugsverhältnis durch den R-Faktor geteilt. Der R-Faktor wird nach der folgenden Formel<sup>3</sup> berechnet:

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

dabei ist:

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

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

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

## § 7 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine andere Gesellschaft („**Neue Emittentin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:
- (a) die Neue Emittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in der Optionsscheinwährung an den Verwahrer transferieren kann und
  - (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
  - (c) die Neue Emittentin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle an den Verwahrer transferieren darf und

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

- (d) die Emittentin entweder unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus diesen Bedingungen garantiert (für diesen Fall auch „**Garantin**“ genannt) oder die Neue Emittentin in der Weise bzw. in dem Umfang Sicherheit leistet, dass jederzeit die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Optionsscheinen gewährleistet ist und
  - (e) die Forderungen der Gläubiger aus diesen Optionsscheinen gegen die Neue Emittentin den gleichen Status besitzen wie gegenüber der Emittentin.
- (2) Eine solche Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 8 zu veröffentlichen.
  - (3) Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Nennung der Emittentin in diesen Bedingungen, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als auf die Neue Emittentin bezogen.
  - (4) Nach Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin gilt dieser § 7 erneut.

## **§ 8 Veröffentlichungen**

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

## **§ 9 Verschiedenes**

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

## **§ 10 Status**

Die Optionsscheine stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch unbeschadet etwaiger aufgrund Gesetzes bevorzugter Verbindlichkeiten der Emittentin.

## **§ 11 Vorlegungsfrist, Verjährung**

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

## **§ 12 Salvatorische Klausel**

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

Frankfurt am Main, 22. Dezember 2017

**DZ BANK AG**  
**Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,**  
**Frankfurt am Main**

# Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)

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

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

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

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

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

<b>Abschnitt B - Emittentin</b>		
<b>B.1</b>	<b>Juristischer Name</b>	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („ <b>DZ BANK</b> “ oder „ <b>Emittentin</b> “)
	<b>Kommerzieller Name</b>	DZ BANK
<b>B.2</b>	<b>Sitz</b>	Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland
	<b>Rechtsform, Rechtsordnung</b>	Die DZ BANK ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft und unterliegt der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank in Zusammenarbeit mit der Deutschen Bundesbank und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.
	<b>Ort der Registrierung</b>	Die DZ BANK ist im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, unter der Nummer HRB 45651 eingetragen.
<b>B.4b</b>	<b>Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken</b>	Entfällt  Es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
<b>B.5</b>	<b>Organisationsstruktur / Tochtergesellschaften</b>	In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 wurden neben der DZ BANK als Mutterunternehmen weitere 28 (31. Dezember 2015: 27) Tochterunternehmen und 6 (31. Dezember 2015: 5) Teilkonzerne mit insgesamt 442 (31. Dezember 2015: 534) Tochtergesellschaften einbezogen.
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt  Gewinnprognosen oder -schätzungen werden von der Emittentin nicht erstellt.
<b>B.10</b>	<b>Beschränkungen im Bestätigungs-</b>	Entfällt

	<b>vermerk</b>	Der Jahresabschluss und Lagebericht der DZ BANK AG für das zum 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr sowie die Konzernabschlüsse und die Konzernlageberichte für die zum 31. Dezember 2016 und zum 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahre wurden von der Ernst & Young GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.
<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>	Die folgenden Finanzzahlen wurden jeweils dem geprüften und nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) sowie der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellten Jahresabschluss der DZ BANK AG für das zum 31. Dezember 2016 bzw. zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr entnommen.

<b>DZ BANK AG</b> (in Mio. EUR)			<b>vormalige</b> <b>DZ BANK</b>
<b>Aktiva (HGB)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Barreserve	2.056	2.213	1.966
Schuldtitle öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	236	278	278
Forderungen an Kreditinstitute	118.095	101.022	81.319
Forderungen an Kunden	33.744	31.710	22.647
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	45.591	48.253	39.375
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	68	56	55
Handelsbestand	38.187	45.929	39.192
Beteiligungen	380	1.630	363
Anteile an verbundenen Unternehmen	11.534	10.299	9.510
Treuhandvermögen	1.025	1.049	1.047
Immaterielle Anlagewerte	66	65	45
Sachanlagen	439	407	363
Sonstige Vermögensgegenstände	918	807	689
Rechnungsabgrenzungsposten	85	89	43
Aktive latente Steuern	891	844	844
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	0	-	-
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>253.315</b>	<b>244.651</b>	<b>197.736</b>

<b>DZ BANK AG</b> (in Mio. EUR)			<b>vormalige</b> <b>DZ BANK</b>
<b>Passiva (HGB)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	120.150	119.986	91.529
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	27.938	22.720	17.985
Verbriefte Verbindlichkeiten	48.173	45.782	38.973
Handelsbestand	31.966	31.889	29.167
Treuhandverbindlichkeiten	1.025	1.049	1.047
Sonstige Verbindlichkeiten	1.428	670	496
Rechnungsabgrenzungsposten	77	105	56
Rückstellungen	1.376	1.196	934
Nachrangige Verbindlichkeiten	6.119	6.304	5.564
Genussrechtskapital	292	292	292
Fonds für allgemeine Bankrisiken	4.515	4.515	3.685
Eigenkapital	10.256	10.143	8.008
<b>Summe der Passiva</b>	<b>253.315</b>	<b>244.651</b>	<b>197.736</b>

Zum 1. Januar 2016 (Verschmelzungstichtag) wurde die WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, („**WGZ BANK**“) auf die DZ BANK verschmolzen. Am 29. Juli 2016 wurde die Verschmelzung in das Handelsregister eingetragen. Die Übertragung des Vermögens der WGZ BANK als Ganzes mit allen Rechten und Pflichten auf die DZ BANK erfolgte im Rahmen der Buchwertfortführung gemäß § 24 Umwandlungsgesetz (UmwG). Um die Vergleichbarkeit der Angaben im Jahresabschluss 2016 mit den Vorjahresangaben zum 31. Dezember 2015 herzustellen, werden in der Bilanz in einer zusätzlichen Spalte die Vergleichswerte zum Verschmelzungstichtag 1. Januar 2016 dargestellt. Dazu wurden die Vorjahreszahlen auf Basis der Summenwerte der DZ BANK und der WGZ BANK zum 31. Dezember 2015 unter Berücksichtigung des Kapital- und Schuldenkonsolidierungseffekts ermittelt. Die Vorjahreszahlen

der vormaligen DZ BANK werden in der Bilanz in der Spalte „vormalige DZ BANK 31.12.2015“ dargestellt.

Die folgenden Finanzzahlen wurden jeweils aus dem geprüften und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats vom 19. Juli 2002 nach den Bestimmungen der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen gemäß § 315 a Abs. 1 HGB aufgestellten Konzernabschluss der DZ BANK für das zum 31. Dezember 2016 bzw. zum 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr entnommen.

<b>DZ BANK Konzern</b>					
<b>(in Mio. EUR)</b>					
<b>Aktiva (IFRS)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Passiva (IFRS)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Barreserve	8.515	6.542	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	129.280	97.227
Forderungen an Kreditinstitute	107.253	80.735	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	124.425	96.186
Forderungen an Kunden	176.532	126.850	Verbriefte Verbindlichkeiten	78.238	54.951
Risikoversorge	-2.394	-2.073	Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	3.874	1.641
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	1.549	416	Handelspassiva	50.204	45.377
Handelsaktiva	49.279	49.520	Rückstellungen	4.041	3.081
Finanzanlagen	70.180	54.305	Versicherungstechnische Rückstellungen	84.125	78.929
Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen	90.373	84.744	Ertragsteuerverpflichtungen	780	775
Sachanlagen und Investment Property	1.752	1.710	Sonstige Passiva	6.662	6.039
Ertragsteueransprüche	1.280	902	Nachrangkapital	4.723	4.142
Sonstige Aktiva	4.970	4.270	Zur Veräußerung gehaltene Schulden	25	7
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	182	166	Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Verbindlichkeiten	180	257
Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Vermögenswerten	-24	254	Eigenkapital	22.890	19.729
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>509.447</b>	<b>408.341</b>	<b>Summe der Passiva</b>	<b>509.447</b>	<b>408.341</b>

**Trend Informationen / Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“**

Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem 31. Dezember 2016 (Datum des zuletzt verfügbaren und testierten Jahres- und Konzernabschlusses).

**Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe“**

Entfällt

Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage des DZ BANK Konzerns seit dem 31. Dezember 2016 (Datum des zuletzt verfügbaren und testierten Jahres- und Konzernabschlusses).

**B.13**

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

Entfällt

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



B.14	<b>Organisationsstruktur / Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe</b>	<p>Entfällt</p> <p>Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.</p>
B.15	<b>Haupttätigkeitsbereiche</b>	<p>Die DZ BANK fungiert als Zentralbank, Geschäftsbank und oberste Holdinggesellschaft der DZ BANK Gruppe. Die DZ BANK Gruppe ist Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken, die ca. 1.000 Genossenschaftsbanken umfasst und, gemessen an der Bilanzsumme, eine der größten Finanzdienstleistungsorganisationen Deutschlands ist.</p> <p>Die DZ BANK richtet sich als Zentralbank strikt auf die Interessen ihrer Eigentümer und gleichzeitig wichtigsten Kunden - die Genossenschaftsbanken - aus. Ziel der DZ BANK ist es, durch ein bedarfsgerechtes Produktportfolio und eine kundenorientierte Marktbearbeitung eine nachhaltige Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit der Genossenschaftsbanken mit Hilfe ihrer Marken und - nach Ansicht der Emittentin - führenden Marktpositionen sicherzustellen. Darüber hinaus erfüllt die DZ BANK nach dem Zusammenschluss mit der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank die Zentralbankfunktion für die ca. 1.000 Genossenschaftsbanken und verantwortet das Liquiditätsmanagement innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken.</p> <p>Die DZ BANK betreut als Geschäftsbank Unternehmen und Institutionen, die einen überregionalen Bankpartner benötigen. Sie bietet das komplette Leistungsspektrum eines international ausgerichteten, insbesondere europäisch agierenden, Finanzinstitutes an. Darüber hinaus ermöglicht die DZ BANK ihren Partnerbanken und deren Kunden den Zugang zu den internationalen Finanzmärkten.</p> <p>Gegenwärtig verfügt die DZ BANK in der Bundesrepublik Deutschland über zwei Hauptstandorte (Frankfurt am Main und Düsseldorf) und sechs Niederlassungen (Berlin, Hannover, Koblenz, München, Münster und Stuttgart) und im Ausland über vier Filialen (London, New York, Hongkong und Singapur). Den sechs Niederlassungen in der Bundesrepublik Deutschland sind die Geschäftsstellen in Hamburg, Karlsruhe, Leipzig, Oldenburg und Nürnberg zugeordnet.</p> <p>Die DZ BANK und die wesentlichen Tochterunternehmen - auch als <b>Steuerungseinheiten</b> bezeichnet - bilden den Kern der Allfinanzgruppe. Die Steuerungseinheiten bilden jeweils eigene Segmente und sind bezüglich der Risikosteuerung den Sektoren wie folgt zugeordnet:</p> <p><b>Sektor Bank</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main</li> <li>- die Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft, Schwäbisch Hall (Bausparkasse Schwäbisch Hall; Teilkonzernbezeichnung: „<b>BSH</b>“)</li> <li>- die Deutsche Genossenschafts-Hypothekbank AG, Hamburg („<b>DG HYP</b>“)</li> <li>- die DVB Bank SE, Frankfurt am Main (DVB Bank; Teilkonzernbezeichnung: „<b>DVB</b>“)</li> <li>- die DZ PRIVATBANK S.A., Luxembourg-Strassen, Luxemburg („<b>DZ PRIVATBANK</b>“)</li> <li>- die TeamBank AG Nürnberg, Nürnberg („<b>TeamBank</b>“)</li> <li>- die Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main (Union Asset Management Holding; Teilkonzernbezeichnung: „<b>UMH</b>“)</li> <li>- die VR-LEASING Aktiengesellschaft, Eschborn (VR-LEASING AG; Teilkonzernbezeichnung: „<b>VR LEASING</b>“)</li> </ul>

		<p>- WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster („<b>WL BANK</b>“)</p> <p><b>Sektor Versicherung</b></p> <p>- die R+V Versicherung AG, Wiesbaden („<b>R+V</b>“)</p> <p>Die oben genannten Unternehmen der DZ BANK Gruppe gehören damit zu den Eckpfeilern des Allfinanzangebots der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Anhand der vier strategischen Geschäftsfelder Privatkundengeschäft, Firmenkundengeschäft, Kapitalmarktgeschäft und Transaction Banking stellt die DZ BANK Gruppe ihre Strategie und ihr Dienstleistungsangebot für die Genossenschaftsbanken und deren Kunden dar.</p>						
<b>B.16</b>	<b>Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse</b>	<p>Das gezeichnete Kapital der DZ BANK beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 4.899.938.940,00.</p> <p>Der Aktionärskreis stellt sich wie folgt dar:</p> <table border="0"> <tr> <td>• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)</td> <td style="text-align: right;">94,24%</td> </tr> <tr> <td>• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">4,91%</td> </tr> <tr> <td>• Sonstige</td> <td style="text-align: right;">0,85%</td> </tr> </table> <p>Die jeweilige Beteiligungsquote (in Prozent) des Aktionärs bezieht sich auf das gezeichnete Kapital der DZ BANK in Höhe von EUR 4.899.938.940,00 abzüglich der von der DZ BANK gehaltenen 93.247.143 eigenen Aktien.</p> <p>Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der DZ BANK sind auch keine Vereinbarungen bekannt, deren Ausübung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.</p>	• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,24%	• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,91%	• Sonstige	0,85%
• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,24%							
• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,91%							
• Sonstige	0,85%							
<b>B.17</b>	<b>Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere</b>	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited („<b>S&amp;P</b>“)<sup>4</sup>, Moody's Deutschland GmbH („<b>Moody's</b>“)<sup>5</sup> und Fitch Ratings Limited („<b>Fitch</b>“)<sup>6</sup> geratet.</p> <p>Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt:</p> <p><b>S&amp;P:</b> Emittentenrating: <b>AA-*</b>, Ausblick stabil kurzfristiges Rating: <b>A-1+*</b></p> <p><b>Moody's:</b> Emittentenrating: <b>Aa3</b>, Ausblick positiv kurzfristiges Rating: <b>P-1</b></p> <p><b>Fitch:</b> Emittentenrating: <b>AA-*</b>, Ausblick stabil kurzfristiges Rating: <b>F1+*</b></p> <p>* gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe</p> <p><u>Rating der Wertpapiere</u> Entfällt</p> <p>Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.</p>						

<sup>4</sup> S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils gültigen Fassung („**CRA Verordnung**“) registriert. S&P ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

<sup>5</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA Verordnung registriert. Moody's ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

<sup>6</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der CRA Verordnung registriert. Fitch ist in der „List of registered and certified CRA's“ aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der CRA Verordnung veröffentlicht wird.

<b>Abschnitt C - Wertpapiere</b>		
<b>C.1</b>	<b>Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennung</b>	<p>Diese Zusammenfassung gilt jeweils gesondert für jede ISIN.</p> <p>Die unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere („<b>Optionsscheine</b>“ oder „<b>Wertpapiere</b>“) stellen Inhaberschuldverschreibungen im Sinne der §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch dar.</p> <p>Die ISIN für das Wertpapier ist in der Tabelle („<b>Ausstattungstabelle</b>“) angegeben, welche sich am Ende der Zusammenfassung nach E.7 befindet.</p> <p>Die Wertpapiere werden in einer Globalurkunde verbrieft. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.</p>
<b>C.2</b>	<b>Währung der Wertpapieremission</b>	Euro
<b>C.5</b>	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere</b>	<p>Entfällt</p> <p>Die Wertpapiere sind unter Beachtung der anwendbaren Rechtsvorschriften und der Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („<b>Clearstream Banking AG</b>“) frei übertragbar.</p>
<b>C.8</b>	<b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte</b>	<p>Bei den Optionsscheinen handelt es sich um Wertpapiere, bei denen der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen. Die Optionsscheine haben keinen Kapitalschutz.</p> <p>Die Laufzeit der Optionsscheine ist grundsätzlich unbefristet. Der Gläubiger kann die Optionsscheine jedoch zu Einlösungsterminen einlösen und die Emittentin kann die Optionsscheine zu Ordentlichen Kündigungsterminen kündigen.</p> <p>Die Laufzeit der Optionsscheine endet mit dem Rückzahlungstermin. Der Rückzahlungstermin und somit die Laufzeit der Optionsscheine sind aufgrund der Möglichkeit der Einlösung durch den Gläubiger bzw. einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin sowie des Eintretens eines Knock-out-Ereignisses variabel.</p> <p><u>Anpassungen, Kündigung, Marktstörung</u> Bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse ist die Emittentin berechtigt, die Optionsbedingungen anzupassen bzw. die Wertpapiere zu kündigen. Tritt eine Marktstörung ein, wird der von der Marktstörung betroffene Tag verschoben und gegebenenfalls bestimmt die Emittentin den relevanten Kurs nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).</p> <p><u>Anwendbares Recht</u> Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.</p> <p><u>Status der Wertpapiere</u> Die Wertpapiere stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch unbeschadet etwaiger aufgrund Gesetzes bevorzugter Verbindlichkeiten der</p>

		<p>Emittentin.</p> <p><u>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte</u> Entfällt</p> <p>Eine Beschränkung der vorgenannten Rechte aus den Wertpapieren besteht nicht.</p>
C.11	<b>Zulassung zum Handel</b>	<p>Entfällt</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.</p> <p>Die Wertpapiere sollen am 22. Dezember 2017 („<b>Beginn des öffentlichen Angebots</b>“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Freiverkehr an der Börse Stuttgart</li> <li>- Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse</li> </ul>
C.15	<b>Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts</b>	<p>Der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängen von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Der Rückzahlungsbetrag wird wie folgt ermittelt:</p> <p>Typ Call: Zuerst wird der Basispreis vom Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal kleiner oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „<b>Knock-out-Ereignis</b>“ ein. In diesem Fall wird der Rückzahlungsbetrag so berechnet, dass zuerst der Basispreis von dem Kurs des Basiswerts abgezogen wird, den die Emittentin innerhalb einer Bewertungsfrist ermittelt, die unmittelbar nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses beginnt, und das Ergebnis anschließend mit dem Bezugsverhältnis multipliziert wird. Ist der Rückzahlungsbetrag nicht positiv, verfallen die Optionsscheine wertlos.</p> <p>Typ Put: Zuerst wird der Referenzpreis vom Basispreis abgezogen. Anschließend wird das Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert. Notiert der Beobachtungspreis mindestens einmal größer oder gleich der Knock-out-Barriere, tritt das „<b>Knock-out-Ereignis</b>“ ein. In diesem Fall wird der Rückzahlungsbetrag so berechnet, dass zuerst der Kurs des Basiswerts, den die Emittentin innerhalb einer Bewertungsfrist ermittelt, die unmittelbar nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses beginnt, von dem Basispreis abgezogen wird, und das Ergebnis anschließend mit dem Bezugsverhältnis multipliziert wird. Ist der Rückzahlungsbetrag nicht positiv, verfallen die Optionsscheine wertlos.</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag wird am Rückzahlungstermin gezahlt.</p> <p><u>Definitionen:</u>  „<b>Ausübungstag</b>“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.  „<b>Bankarbeitstag</b>“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „<b>Basispreis</b>“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „<b>Basiswert</b>“ ist die unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Aktie. „<b>Beobachtungspreis</b>“ ist jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag. „<b>Beobachtungstag</b>“ ist jeder übliche Handelstag vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich). „<b>Bezugsverhältnis</b>“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „<b>Einlösungstermin</b>“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im März 2018. „<b>Knock-out-Barriere</b>“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „<b>Maßgebliche Börse</b>“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „<b>Maßgebliche Terminbörse</b>“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Terminbörse. „<b>Ordentlicher Kündigungstermin</b>“ ist jeder</p>

		erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im März 2018. „ <b>Referenzpreis</b> “ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts. „ <b>Rückzahlungstermin</b> “ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag. „ <b>Üblicher Handelstag</b> “ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben.
<b>C.16</b>	<b>Ausübungstag und Rückzahlungstermin</b>	Ausübungstag ist der Einlösungstermin, zu dem der Gläubiger die Optionsscheine ordnungsgemäß eingelöst hat bzw. der Ordentliche Kündigungstermin, zu dem die Emittentin die Optionsscheine ordnungsgemäß gekündigt hat, bzw. falls ein Knock-out-Ereignis eingetreten ist, der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Rückzahlungstermin ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.
<b>C.17</b>	<b>Abrechnungsverfahren</b>	Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelurkunden kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG übertragbar.
<b>C.18</b>	<b>Rückgabe der Wertpapiere</b>	Die Emittentin ist verpflichtet, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der in C.2 genannten Währung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.  Sämtliche zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an die Clearstream Banking AG oder deren Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an den Gläubiger zu zahlen.  Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.
<b>C.19</b>	<b>Referenzpreis</b>	Der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.
<b>C.20</b>	<b>Art des Basiswerts und Ort, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind</b>	Art: Aktien  Basiswert ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie mit der zugehörigen ISIN.  Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter <a href="http://www.onvista.de">www.onvista.de</a> abrufbar.

#### **Abschnitt D - Risiken**

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

<b>D.2</b>	<b>Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin</b>	<b>Risiken</b> ergeben sich aus nachteiligen Entwicklungen für die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und bestehen in der Gefahr von zukünftigen Verlusten beziehungsweise eines zukünftigen Liquiditätsbedarfs. Dabei wird in die Ressourcen Liquidität und Kapital unterschieden. Schlagend werdende Risiken können grundsätzlich auf beide Ressourcen wirken.
------------	--	--

### **Emittentenrisiko und möglicher Totalverlust des investierten Kapitals**

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

Nachfolgend aufgeführte **übergreifende Risikofaktoren** sind für die DZ BANK von Bedeutung:

- Die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK sind **markt- und branchenbezogenen Risikofaktoren** ausgesetzt, die sich auf die Kapitaladäquanz und die Liquiditätsadäquanz auswirken können.
- Wesentliche **Risiken einer veränderten (Konzern-)Rechnungslegung** ergeben sich für die DZ BANK Gruppe aus der Umsetzung des IFRS 9 Finanzinstrumente in europäisches Recht.
- Das für die Kreditwirtschaft geltende **regulatorische Umfeld** ist durch sich ständig verschärfende aufsichtsrechtliche Eigenkapital- und Liquiditätsstandards sowie Prozess- und Reportinganforderungen geprägt. Diese Entwicklungen haben insbesondere Auswirkungen auf das Geschäftsrisiko.
- Für die DZ BANK Gruppe bedeutsame **gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren** bestehen in der konjunkturellen Entwicklung, der europäischen Staatsschuldenkrise und dem schwierigen Marktumfeld im Schiffsfinanzierungsgeschäft. Die gesamtwirtschaftlichen Risikofaktoren haben im Sektor Bank potenziell negative Auswirkungen insbesondere auf das Kreditrisiko, das Beteiligungsrisiko, das Marktpreisrisiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko sowie im Sektor Versicherung auf das Marktrisiko und das Gegenparteiausfallrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen.
- Darüber hinaus unterliegt die DZ BANK Gruppe **unternehmensspezifischen Risikofaktoren**, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies betrifft potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen. Diese Risiken werden grundsätzlich im Rahmen der Steuerung berücksichtigt. Das Management der Liquiditätsadäquanz ist integraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung der DZ BANK Gruppe und der DZ BANK. Unter Liquiditätsadäquanz wird die ausreichende Ausstattung mit Liquiditätsreserven verstanden. Die Liquiditätsadäquanz wird sowohl unter ökonomischen als auch unter aufsichtsrechtlichen Gesichtspunkten betrachtet. Während die ökonomische Betrachtung die Anforderungen der MaRisk BA umsetzt, trägt die aufsichtsrechtliche Betrachtung den Anforderungen aus Basel III Rechnung.

Das Management der **ökonomischen Liquiditätsadäquanz** erfolgt auf Basis des internen Liquiditätsrisikomodells, das bei der Messung des Liquiditätsrisikos auch die Auswirkungen anderer Risiken auf die Liquidität berücksichtigt. Durch die Steuerung der ökonomischen Liquiditätsadäquanz wird der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Liquiditätsadäquanz Rechnung getragen.

**Liquiditätsrisiken** erwachsen aus dem zeitlichen und betragsmäßigen Auseinanderfallen der Zahlungsflüsse. Folgende Einflussfaktoren sind hierfür wesentlich:

- die Refinanzierungsstruktur der Aktivgeschäfte
- die Unsicherheit der Liquiditätsbindung bei der Refinanzierung über strukturierte Emissionen und Zertifikate mit Kündigungsrechten und Vorfälligkeiten
- die Volumenänderungen bei Einlagen und Ausleihungen, wobei die Liquiditätsausgleichsfunktion in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe einen wesentlichen Treiber darstellt
- das Refinanzierungspotenzial am Geld- und Kapitalmarkt

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- die Marktwertschwankungen und die Veräußerbarkeit von Wertpapieren sowie deren Beleihungsfähigkeit in der besicherten Refinanzierung beispielsweise mittels bilateraler Repo-Geschäfte oder am Tri-Party-Markt</li> <li>- die potenzielle Ausübung von Liquiditätsoptionen wie etwa Ziehungsrechte bei unwiderruflichen Kredit- oder Liquiditätszusagen sowie Kündigungs- und Währungswahlrechte im Kreditgeschäft</li> <li>- die Verpflichtung zur Stellung eigener Sicherheiten in Form von Geld oder Wertpapieren beispielsweise für Derivategeschäfte oder für die Gewährleistung des Zahlungsverkehrs im Rahmen der Intraday-Liquidität</li> </ul> <p>Liquiditätsrisiken resultieren außerdem aus der Veränderung der eigenen Bonität, wenn die Pflicht zur Stellung von Sicherheiten vertraglich in Abhängigkeit vom Rating geregelt ist.</p> <p>Das Management der <b>Kapitaladäquanz</b> ist ein integraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung der DZ BANK Gruppe und der DZ BANK. Neben der DZ BANK werden alle weiteren Steuerungseinheiten in das gruppenweite Management der Kapitaladäquanz einbezogen. Durch die aktive Steuerung der ökonomischen Kapitaladäquanz auf Basis der internen Risikomessmethoden und der aufsichtsrechtlichen Kapitaladäquanzanforderungen soll gewährleistet werden, dass die Risikoprämissen jederzeit im Einklang mit der Kapitalausstattung der Gruppe steht.</p> <p>Neben der <b>ökonomischen Kapitalsteuerung</b> werden die <b>aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen</b> für das DZ BANK Finanzkonglomerat, die DZ BANK Institutgruppe und die R+V Versicherung AG Versicherungsgruppe beachtet.</p> <p>Nachfolgend aufgeführte Risiken sind für den <b>Sektor Bank</b> von Bedeutung:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Das <b>Kreditrisiko</b> bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) und aus der Migration der Bonität dieser Adressen.</li> <li>- Unter <b>Beteiligungsrisiko</b> wird die Gefahr von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen jenes Teils des Beteiligungsportfolios verstanden, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden.</li> <li>- Das <b>Marktpreisrisiko</b> des Sektors Bank setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen.</li> <li>- Das <b>bauspartechnische Risiko</b> umfasst die beiden Komponenten Neugeschäftsrisiko und Kollektivrisiko. Beim Neugeschäftsrisiko handelt es sich um die Gefahr negativer Auswirkungen aufgrund möglicher Abweichungen vom geplanten Neugeschäftsvolumen. Das Kollektivrisiko bezeichnet die Gefahr negativer Auswirkungen, die sich aufgrund anhaltender und signifikanter nicht zinsinduzierter Verhaltensänderungen der Kunden durch Abweichungen der tatsächlichen von der prognostizierten Entwicklung des Bausparkollektivs ergeben können.</li> <li>- Das <b>Geschäftsrisiko</b> bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie ergeben können und nicht durch andere Risikoarten abgedeckt sind. Insbesondere umfasst dies die Gefahr, dass den Verlusten aufgrund von Veränderungen wesentlicher Rahmenbedingungen (zum Beispiel regulatorisches Umfeld, Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten, Wettbewerbssituation) operativ nicht begegnet werden kann.</li> <li>- Das <b>Reputationsrisiko</b> bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die Unternehmen des Sektors Bank oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden (hierzu zählen auch die Volksbanken und Raiffeisenbanken), Anteilseignern, Mitarbeitern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit</li> </ul>
--	--	--

		<p>und bei der Aufsicht beschädigen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK unter <b>operationellem Risiko</b> die Gefahr von Verlusten, die durch menschliches Verhalten, technologisches Versagen, Prozess- oder Projektmanagementschwächen oder externe Ereignisse hervorgerufen werden. Das Rechtsrisiko ist in dieser Definition eingeschlossen.</li> </ul> <p>Währenddessen sind nachfolgende Risiken für den <b>Sektor Versicherung</b> von Relevanz:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Das <b>versicherungstechnische Risiko</b> bezeichnet die Gefahr, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Es wird gemäß Solvency II in die folgenden Kategorien unterteilt: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Versicherungstechnisches Risiko Leben</li> <li>- Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit</li> <li>- Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben.</li> </ul> </li> <li>- Das <b>Marktrisiko</b> bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise für Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens beeinflussen. Es spiegelt die strukturelle Inkongruenz zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten insbesondere in Hinblick auf deren Laufzeit angemessen wider.</li> <li>- Das <b>Gegenparteiausfallrisiko</b> trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldner von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen während der folgenden 12 Monate ergeben. Es deckt risikomindernde Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegenüber Vermittlern und alle sonstigen Kreditrisiken ab, soweit sie nicht anderweitig in der Risikomessung berücksichtigt werden. Das Gegenparteiausfallrisiko berücksichtigt die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die von dem oder für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken.</li> <li>- Das <b>operationelle Risiko</b> bezeichnet die Verlustgefahr, die sich aus der Unangemessenheit oder dem Versagen von internen Prozessen, Mitarbeitern oder Systemen oder durch externe Ereignisse ergibt. Rechtsrisiken sind hierin eingeschlossen. Rechtsrisiken können insbesondere aus Änderungen rechtlicher Rahmenbedingungen (Gesetze und Rechtsprechung), Veränderungen der behördlichen Auslegung und aus Änderungen des Geschäftsumfelds resultieren.</li> </ul> <p>Die R+V bezieht die Beteiligung an einem spanischen Versicherungsunternehmen als <b>nicht beherrschtes Versicherungsunternehmen</b> in die Risikomessung ein. Für die betreffende Gesellschaft werden das anteilige Risikokapital und die anteiligen Eigenmittel gemäß Solvency II additiv in den Berechnungen von der R+V berücksichtigt. Zu den nicht beherrschten Versicherungsunternehmen und den Unternehmen aus anderen Finanzsektoren zählen bei der R+V im Wesentlichen Pensionskassen und Pensionsfonds zur betrieblichen Altersvorsorge.</p>
D.6	<b>Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere</b>	<p><u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u></p> <p>Das Risiko der Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden sind. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit schwanken bzw. sich nicht entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln. <b>Diese Ausgestaltung beinhaltet für den Anleger das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird.</b></p> <p>Selbst wenn kein Kapitalverlust eintritt, besteht das Risiko, dass die Rendite einer Kapitalmarkt-</p>



		<p>anlage mit vergleichbarer Laufzeit (bezogen auf den entsprechenden Einlösungstermin) und marktüblicher Verzinsung nicht erreicht wird. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn der Referenzpreis keine hinreichend positive (Typ Call) bzw. negative (Typ Put) Wertentwicklung (verglichen mit dem Basispreis) aufweist. Zudem partizipiert der Anleger grundsätzlich nicht an normalen Ausschüttungen (z.B. Dividenden) aus dem Basiswert. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird.</p> <p>Darüber hinaus kann es innerhalb der Laufzeit der Optionsscheine zu einem Knock-out-Ereignis kommen. Dies ist dann der Fall, wenn ein Beobachtungspreis die Knock-out-Barriere erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Tritt ein solches Knock-out-Ereignis ein, ermittelt die Emittentin den Kurs, der zur Berechnung des Rückzahlungsbetrags erforderlich ist, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) innerhalb der Bewertungsfrist. <b>In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko eines hohen finanziellen Verlusts bis hin zum Totalverlust.</b></p> <p>In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass sich der Basispreis der Optionsscheine täglich verändern kann, wobei er in der Regel bei Optionsscheinen (Typ Call) erhöht und bei Optionsscheinen (Typ Put) vermindert wird. Die Knock-out-Barriere bleibt während eines Anpassungszeitraums jedoch unverändert. Somit kann sich der Abstand der Knock-out-Barriere zum Basispreis in dem entsprechenden Anpassungszeitraum kontinuierlich verringern und dadurch das Risiko eines Knock-out-Ereignisses erhöhen, wenn sich der Kurs des Basiswerts nicht entsprechend verändert. Verändert sich der Kurs des Basiswerts nicht ebenfalls um mindestens den Anpassungsbetrag, kommt es zu einer Wertminderung der Optionsscheine mit jedem Tag der Laufzeit.</p> <p>Zudem sollte der Anleger beachten, dass es auch außerhalb der üblichen Handelszeiten der Optionsscheine zu einem Knock-out-Ereignis kommen kann, wenn die Handelszeiten des Basiswerts von den üblichen Handelszeiten der Optionsscheine abweichen.</p> <p>Bei den Optionsscheinen ist die Laufzeit grundsätzlich unbefristet. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, die Optionsscheine zu bestimmten Ordentlichen Kündigungsterminen ordentlich zu kündigen. In diesem Fall kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Kurs der Optionsscheine rechtzeitig bis zum Zeitpunkt des Ordentlichen Kündigungstermins gemäß den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. Zudem kann der Anleger die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen einlösen. Nimmt er den jeweiligen Termin nicht wahr, verlängert sich für ihn die Laufzeit der Optionsscheine bis zum nächsten möglichen Einlösungstermin. Daher eignen sich die Optionsscheine nur für Anleger, die die betreffenden Risiken einschätzen und entsprechende Verluste tragen können. Es besteht damit ein Risiko für den Anleger bezüglich der Dauer seines Investments.</p> <p><u>Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur</u> Eine bestimmte Kursentwicklung wird nicht garantiert. Die Kursentwicklung der Wertpapiere in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine zukünftige Kursentwicklung dar. Das Kursrisiko kann sich bei einer Veräußerung während der Laufzeit realisieren. Die Kursentwicklung der Wertpapiere ist während der Laufzeit in erster Linie vom Kurs des Basiswerts abhängig. Bei einer Veräußerung der Wertpapiere während der Laufzeit kann der erzielte Verkaufspreis der Wertpapiere daher unterhalb des Erwerbspreises liegen.</p> <p><u>Sonstige Marktpreisrisiken</u> Bei den Optionsscheinen handelt es sich um neu begebene Wertpapiere. Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots beabsichtigt die Emittentin unter normalen Marktbedingungen,</p>
--	--	--

		<p>börsentäglich zu den üblichen Handelszeiten auf Anfrage unverbindliche An- und Verkaufskurse (Geld- und Briefkurse) für die Wertpapiere zu stellen. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, tatsächlich An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere zu stellen und übernimmt keine Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Die Emittentin bestimmt die An- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der Marktpreisrisiken. Bei besonderen Marktsituationen kann es jedoch durch die Berücksichtigung einer erhöhten Risikoprämie zu zusätzlichen Aufgeldern bei den Wertpapieren kommen. Die gestellten An- und Verkaufskurse können dementsprechend vom rechnerischen Wert der Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Zwischen den gestellten An- und Verkaufskursen liegt in der Regel eine Spanne, d.h. der Ankaukurs liegt regelmäßig unter dem Verkaufskurs. Diese Spanne kann sich insbesondere durch die Ordergrößen, die Liquidität des Basiswerts oder die Handelbarkeit benötigter Absicherungsinstrumente verändern und kann sich insbesondere außerhalb der üblichen Handelszeiten der Maßgeblichen Börse des Basiswerts erhöhen. Auch wenn die Wertpapiere in den Freiverkehr einbezogen werden sollen, gibt es keine Gewissheit dahingehend, dass sich ein aktiver öffentlicher Markt für die Wertpapiere entwickeln wird oder dass diese Einbeziehung aufrechterhalten wird. Je weiter der Kurs des Basiswerts sinkt (Typ Call) bzw. steigt (Typ Put) und somit gegebenenfalls der Kurs der Wertpapiere sinkt und/oder andere negative Faktoren zum Tragen kommen, desto stärker kann mangels Nachfrage die Handelbarkeit der Wertpapiere eingeschränkt sein.</p> <p><u>Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen</u></p> <p>Die Liquidität der Wertpapiere hängt von dem tatsächlich verkauften Emissionsvolumen ab. Sollte das platzierte Volumen gering ausfallen, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Wertpapiere haben. Dies kann dazu führen, dass der Anleger die Wertpapiere nicht jederzeit oder nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.</p> <p><u>Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen</u></p> <p>Die Wertpapiere enthalten Anpassungsregelungen. Diese berechtigen die Emittentin, nach Eintritt von in den Optionsbedingungen näher beschriebenen Ereignissen, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den wirtschaftlichen Wert des Basiswerts haben können bzw. die für die Bewertung der Wertpapiere wesentlich sein können, Anpassungen z.B. in Form der Ersetzung des Basiswerts vorzunehmen. Anpassungen können sich wirtschaftlich nachteilig auf den Kurs der Wertpapiere und/oder das Rückzahlungsprofil auswirken. In bestimmten Fällen kann die Emittentin die Wertpapiere auch kündigen. Diese Möglichkeit besteht insbesondere im Fall von in den Optionsbedingungen näher definierten Änderungen der Rechtsgrundlage oder in Fällen, in denen andere geeignete Anpassungsmaßnahmen aus Sicht der Emittentin nicht in Betracht kommen. Im Fall einer Kündigung der Wertpapiere kann der Kündigungsbetrag unter dem Erwerbspreis liegen und der Anleger ist dem Risiko einer ungünstigen Wiederanlage ausgesetzt.</p> <p><u>Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente</u></p> <p>Die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds („<b>SRM-Verordnung</b>“) sieht unter anderem für den Ausschuss für die einheitliche Abwicklung (Single Resolution Board - „<b>SRB</b>“) eine Reihe von Abwicklungsinstrumenten und Abwicklungsbefugnissen vor. Dazu gehört die Befugnis, (i) den Geschäftsbetrieb oder einzelne Geschäftsbereiche zu veräußern oder mit einer anderen Bank zusammenzulegen (Instrument der Unternehmensveräußerung) oder (ii) ein Brückeninstitut zu gründen, das wichtige Funktionen,</p>
--	--	--

		<p>Rechte oder Verbindlichkeiten übernehmen soll (Instrument des Brückeninstituts). Des Weiteren zählt hierzu die Befugnis (iii) werthaltige von wertgeminderten oder ausfallgefährdeten Vermögenswerten (Instrument der Ausgliederung von Vermögenswerten) zu trennen oder (iv) die in Artikel 3 Absatz (1) Nr. 49 SRM-Verordnung definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den prospektgegenständlichen Wertpapieren, in Eigenkapital der Emittentin oder eines anderen Rechtsträgers umzuwandeln oder in ihrem Nennwert bis auf Null herabzusetzen („<b>Bail-in-Instrument</b>“). Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die deutsche Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die deutsche Abwicklungsbehörde - im Rahmen der SRM-Verordnung - die ihr nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, zustehenden Befugnisse im Einklang mit den im deutschen Recht vorgesehenen Bedingungen aus. Hierbei ist die deutsche Abwicklungsbehörde u.a. befugt, Zahlungsverpflichtungen der Emittentin auszusetzen oder die Bedingungen der prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern.</p> <p>In diesem Zusammenhang wurde mit dem Abwicklungsmechanismusgesetz vom 2. November 2015 eine neue Bestimmung in das Gesetz über das Kreditwesen eingeführt, wonach Ansprüche aus unbesicherten Verbindlichkeiten einer Bank gegenüber Ansprüchen aus unbesicherten Schuldtiteln, wie den prospektgegenständlichen Wertpapieren, in einem Insolvenzverfahren vorrangig wären. Des Weiteren regelt die Bestimmung in Bezug auf Ansprüche aus unbesicherten Schuldtiteln, dass Ansprüche aus strukturierten Schuldtiteln gegenüber Ansprüchen aus nicht strukturierten Schuldtiteln in einem Insolvenzverfahren vorrangig wären. Strukturierte Schuldtitel sind dabei Wertpapiere, bei denen die Rückzahlung oder Zinszahlung oder deren Höhe von einem unsicheren zukünftigen Ereignis abhängt. Hierzu zählen auch die prospektgegenständlichen Wertpapiere. Dies führt dazu, dass das Bail-in-Instrument auf unbesicherte strukturierte Schuldtitel, wie die prospektgegenständlichen Wertpapiere, erst angewendet wird, nachdem es auf andere unbesicherte nicht strukturierte Schuldtitel angewendet wurde. Nach den anwendbaren gesetzlichen Regelungen kann das Bail-in-Instrument auf alle unbesicherten Schuldtitel, d.h. nicht strukturierte wie strukturierte Schuldtitel zudem erst angewendet werden, nachdem bereits Verluste auf Anteile an der Emittentin und andere Kapitalinstrumente zugewiesen wurden.</p> <p>Die beschriebenen regulatorischen Maßnahmen und die Rangstellung der Schuldverschreibungen können die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen, einschließlich des Verlusts des gesamten oder eines wesentlichen Teils ihres Investments, und nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben, und zwar auch bereits im Vorfeld einer Abwicklung oder eines Insolvenzverfahrens.</p> <p><u>Risiko eines Interessenkonflikts</u> Bestimmte Geschäftsaktivitäten der Emittentin in dem Basiswert können sich auf den Kurs der Wertpapiere negativ auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können ferner Interessenkonflikte auftreten.</p> <p>Darüber hinaus können sich für den Anleger folgende Risiken ergeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Risiko aus dem Basiswert</li> <li>- Transaktionskosten</li> <li>- Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme des Anlegers für den Erwerb der</li> </ul>
--	--	---

		<p>Wertpapiere</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin</li> <li>- Einfluss von Risiko ausschließenden oder Risiko einschränkenden Geschäften des Anlegers</li> <li>- Risiko eines Steuereinbehalts nach den US-amerikanischen Regelungen über die Einhaltung der Steuervorschriften für Auslandskonten</li> </ul>
--	--	--

<b>Abschnitt E - Angebot</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Gründe für das Angebot</b>	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
<b>E.3</b>	<b>Beschreibung der Angebots-konditionen</b>	<p>Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis ist in der Ausstattungstabelle angegeben.</p> <p>Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 22. Mai 2018.</p> <p>Sowohl der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere als auch die während der Laufzeit von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen der Emittentin. In diesen Preisen sind grundsätzlich Kosten enthalten, die u.a. die Kosten der Emittentin für die Strukturierung der Wertpapiere, für die Risikoabsicherung der Emittentin und für den Vertrieb abdecken.</p> <p>Valuta: 28. Dezember 2017</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind</b>	Die Emittentin und/oder ihre Geschäftsführungsmitglieder oder die mit der Emission der Wertpapiere befassten Angestellten können bei Emissionen unter dem Basisprospekt durch anderweitige Investitionen oder Tätigkeiten jederzeit in einen Interessenkonflikt in Bezug auf die Wertpapiere bzw. die Emittentin geraten, was unter Umständen Auswirkungen auf die Wertpapiere haben kann.
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	Der Anleger kann die Wertpapiere zu dem in E.3 angegebenen anfänglichen Emissionspreis erwerben. Der anfängliche Emissionspreis wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt.

## Ausstattungstabelle

ISIN	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Anfänglicher Emissionspreis in EUR	Typ Call / Put	Knock-out-Barriere in EUR*	Basispreis in EUR*	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
C.1	C.20	C.20	E.3	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15
DE000DD3T205	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	0,459	Put	6,1670	6,4760	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T213	ADVA Optical Networking SE	DE0005103006	0,617	Put	6,3180	6,6340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T221	Adidas AG	DE000A1EWWW0	0,891	Put	169,6990	178,1840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T239	Adidas AG	DE000A1EWWW0	0,935	Put	170,1220	178,6280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T247	Adidas AG	DE000A1EWWW0	0,980	Put	170,5460	179,0730	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T254	Adidas AG	DE000A1EWWW0	1,024	Put	170,9690	179,5170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T262	Adidas AG	DE000A1EWWW0	1,069	Put	171,3920	179,9620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T270	Adidas AG	DE000A1EWWW0	1,113	Put	171,8150	180,4060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T288	Adidas AG	DE000A1EWWW0	1,157	Put	172,2380	180,8500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T296	Adidas AG	DE000A1EWWW0	1,202	Put	172,6620	181,2950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3A2	Air Liquide SA	FR0000120073	0,807	Put	108,4200	113,8410	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3B0	Airbus SE	NL0000235190	0,443	Put	84,3250	88,5420	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3C8	Airbus SE	NL0000235190	0,465	Put	84,5360	88,7620	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3D6	Airbus SE	NL0000235190	0,487	Put	84,7460	88,9830	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3E4	Airbus SE	NL0000235190	0,509	Put	84,9560	89,2040	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3F1	Airbus SE	NL0000235190	0,531	Put	85,1660	89,4250	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3G9	Airbus SE	NL0000235190	0,553	Put	85,3770	89,6460	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3H7	Airbus SE	NL0000235190	0,575	Put	85,5870	89,8660	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DD3T3J3	Airbus SE	NL0000235190	0,597	Put	85,7970	90,0870	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3K1	Airbus SE	NL0000235190	0,619	Put	86,0080	90,3080	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3L9	Airbus SE	NL0000235190	0,641	Put	86,2180	90,5290	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3M7	Airbus SE	NL0000235190	0,663	Put	86,4280	90,7500	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T3N5	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	0,917	Put	12,3300	12,9460	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3P0	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	1,233	Put	12,6300	13,2620	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3Q8	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	1,549	Put	12,9310	13,5780	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3R6	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	1,864	Put	13,2320	13,8930	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T3S4	Allianz SE	DE0008404005	1,026	Put	195,3680	205,1370	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3T2	Allianz SE	DE0008404005	1,077	Put	195,8550	205,6480	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3U0	Allianz SE	DE0008404005	1,128	Put	196,3430	206,1600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3V8	Allianz SE	DE0008404005	1,179	Put	196,8300	206,6710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3W6	Allianz SE	DE0008404005	1,230	Put	197,3170	207,1830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3X4	Allianz SE	DE0008404005	1,281	Put	197,8040	207,6940	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3Y2	Allianz SE	DE0008404005	1,332	Put	198,2910	208,2060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T3Z9	Allianz SE	DE0008404005	1,384	Put	198,7790	208,7180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T304	Allianz SE	DE0008404005	1,435	Put	199,2660	209,2290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T312	Allianz SE	DE0008404005	1,486	Put	199,7530	209,7410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T320	Allianz SE	DE0008404005	1,537	Put	200,2400	210,2520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T338	Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE0974293251	0,716	Put	96,3050	101,1200	0,100	EURONEXT BRUSSELS	EUREX
DE000DD3T346	BASF SE	DE000BASF111	0,489	Put	93,0930	97,7480	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD3T353	BASF SE	DE000BASF111	0,513	Put	93,3250	97,9920	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T361	BASF SE	DE000BASF111	0,537	Put	93,5570	98,2350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T379	BASF SE	DE000BASF111	0,562	Put	93,7900	98,4790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T387	BASF SE	DE000BASF111	0,586	Put	94,0220	98,7230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T395	BASF SE	DE000BASF111	0,611	Put	94,2540	98,9670	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4A0	BASF SE	DE000BASF111	0,635	Put	94,4860	99,2100	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4B8	BASF SE	DE000BASF111	0,659	Put	94,7180	99,4540	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4C6	BASF SE	DE000BASF111	0,684	Put	94,9500	99,6980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4D4	BASF SE	DE000BASF111	0,708	Put	95,1830	99,9420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4E2	BNP Paribas SA	FR0000131104	0,477	Put	64,0840	67,2880	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T4F9	Bayer AG	DE000BAY0017	0,555	Put	105,8200	111,1110	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4G7	Bayer AG	DE000BAY0017	0,583	Put	106,0840	111,3880	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4H5	Bayer AG	DE000BAY0017	0,611	Put	106,3480	111,6650	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4J1	Bayer AG	DE000BAY0017	0,639	Put	106,6120	111,9420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4K9	Bayer AG	DE000BAY0017	0,666	Put	106,8750	112,2190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4L7	Bayer AG	DE000BAY0017	0,694	Put	107,1390	112,4960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4M5	Bayer AG	DE000BAY0017	0,722	Put	107,4030	112,7730	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4N3	Bayer AG	DE000BAY0017	0,749	Put	107,6670	113,0500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4P8	Bayer AG	DE000BAY0017	0,777	Put	107,9310	113,3280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4Q6	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,518	Put	98,6770	103,6110	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4R4	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,544	Put	98,9230	103,8690	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD3T4S2	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,570	Put	99,1690	104,1280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4T0	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,596	Put	99,4150	104,3860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4U8	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,621	Put	99,6610	104,6440	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4V6	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,647	Put	99,9070	104,9030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4W4	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,673	Put	100,1540	105,1610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4X2	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,699	Put	100,4000	105,4200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4Y0	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,725	Put	100,6460	105,6780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T4Z7	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	DE0005493092	0,621	Put	6,3640	6,6820	1,000	XETRA	-/-
DE000DD3T403	CANCOM SE	DE0005419105	0,519	Put	69,8030	73,2930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T411	CECONOMY AG	DE0007257503	0,845	Call	11,1740	10,6150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T429	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,667	Put	12,7080	13,3430	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T437	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,700	Put	12,7390	13,3760	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T445	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,734	Put	12,7710	13,4100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T452	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,867	Put	12,8980	13,5430	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T460	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,900	Put	12,9300	13,5760	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T478	Continental AG	DE0005439004	1,192	Put	227,0170	238,3680	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T486	Continental AG	DE0005439004	1,251	Put	227,5830	238,9620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T494	Continental AG	DE0005439004	1,311	Put	228,1490	239,5570	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5A7	Continental AG	DE0005439004	1,370	Put	228,7160	240,1510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5B5	Continental AG	DE0005439004	6,601	Put	278,5350	292,4610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5C3	Credit Agricole SA	FR0000045072	1,073	Put	14,4200	15,1410	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX



DE000DD3T5D1	CropEnergies AG	DE000A0LAUP1	0,712	Call	6,9400	6,5930	1,000	XETRA	-/-
DE000DD3T5E9	DEUTZ AG	DE0006305006	0,734	Call	7,1540	6,7960	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5F6	DEUTZ AG	DE0006305006	0,555	Call	7,3420	6,9750	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5G4	DEUTZ AG	DE0006305006	1,562	Put	8,6600	9,0920	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5H2	Daimler AG	DE0007100000	0,374	Put	71,1680	74,7270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5J8	Daimler AG	DE0007100000	0,392	Put	71,3460	74,9130	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5K6	Daimler AG	DE0007100000	0,411	Put	71,5230	75,1000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T5L4	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,863	Put	16,4470	17,2690	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5M2	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,906	Put	16,4880	17,3120	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5N0	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,949	Put	16,5290	17,3550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5P5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,993	Put	16,5700	17,3990	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5Q3	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,036	Put	16,6110	17,4420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5R1	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,079	Put	16,6520	17,4850	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5S9	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,122	Put	16,6930	17,5280	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5T7	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,165	Put	16,7340	17,5710	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5U5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,208	Put	16,7750	17,6140	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5V3	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,251	Put	16,8160	17,6570	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5W1	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,294	Put	16,8570	17,7000	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5X9	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,337	Put	16,8980	17,7430	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5Y7	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,380	Put	16,9390	17,7860	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T5Z4	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,504	Put	95,9450	100,7430	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD3T502	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,529	Put	96,1850	100,9940	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T510	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,554	Put	96,4240	101,2450	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T528	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,579	Put	96,6630	101,4960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T536	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,604	Put	96,9020	101,7470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T544	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,629	Put	97,1420	101,9990	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T551	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,654	Put	97,3810	102,2500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T569	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,680	Put	97,6200	102,5010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T577	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,615	Put	30,7650	32,3030	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T585	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,696	Put	30,8410	32,3840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T593	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,776	Put	30,9180	32,4640	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6A5	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,857	Put	30,9950	32,5450	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6B3	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,937	Put	31,0720	32,6250	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6C1	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	2,018	Put	31,1480	32,7060	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6D9	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,214	Put	40,6740	42,7080	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6E7	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,224	Put	40,7760	42,8150	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6F4	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,235	Put	40,8770	42,9210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6G2	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,245	Put	40,9790	43,0280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6H0	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,256	Put	41,0800	43,1340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6J6	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,267	Put	41,1820	43,2410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6K4	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,782	Put	14,9020	15,6470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6L2	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,821	Put	14,9390	15,6860	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD3T6M0	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,860	Put	14,9760	15,7250	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6N8	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,899	Put	15,0140	15,7640	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6P3	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,938	Put	15,0510	15,8030	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6Q1	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,977	Put	15,0880	15,8420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6R9	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,016	Put	15,1250	15,8810	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6S7	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,055	Put	15,1620	15,9200	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6T5	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,094	Put	15,1990	15,9590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6U3	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,133	Put	15,2370	15,9980	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6V1	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,172	Put	15,2740	16,0370	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6W9	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	1,211	Put	15,3110	16,0760	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T6X7	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	0,183	Call	24,1950	22,9850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6Y5	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	0,189	Put	25,4350	26,7070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T6Z2	E.ON SE	DE000ENAG999	0,482	Put	9,1910	9,6500	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T601	E.ON SE	DE000ENAG999	0,507	Put	9,2140	9,6750	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T619	E.ON SE	DE000ENAG999	0,531	Put	9,2370	9,6990	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T627	E.ON SE	DE000ENAG999	0,555	Put	9,2600	9,7230	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T635	E.ON SE	DE000ENAG999	0,579	Put	9,2830	9,7470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T643	E.ON SE	DE000ENAG999	0,603	Put	9,3060	9,7710	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T650	E.ON SE	DE000ENAG999	0,627	Put	9,3280	9,7950	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T668	E.ON SE	DE000ENAG999	0,651	Put	9,3510	9,8190	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T676	E.ON SE	DE000ENAG999	0,675	Put	9,3740	9,8430	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD3T684	E.ON SE	DE000ENAG999	0,699	Put	9,3970	9,8670	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T692	ElringKlinger AG	DE0007856023	0,206	Call	15,7380	14,9510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7A3	ElringKlinger AG	DE0007856023	0,166	Call	16,1630	15,3550	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7B1	ElringKlinger AG	DE0007856023	0,125	Call	16,5890	15,7590	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7C9	Enel SpA	IT0003128367	0,401	Put	5,3840	5,6540	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD3T7D7	Engie SA	FR0010208488	1,097	Put	14,7530	15,4900	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD3T7E5	Evotec AG	DE0005664809	0,978	Put	13,1480	13,8050	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T7F2	Evotec AG	DE0005664809	1,315	Put	13,4680	14,1420	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD3T7G0	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,458	Put	87,3090	91,6740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7H8	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,481	Put	87,5260	91,9030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7J4	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,504	Put	87,7440	92,1310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7K2	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,527	Put	87,9620	92,3600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7L0	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,550	Put	88,1800	92,5890	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7M8	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,603	Call	62,0570	58,9540	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7N6	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,342	Put	65,1430	68,4010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7P1	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,359	Put	65,3060	68,5710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7Q9	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,376	Put	65,4680	68,7420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7R7	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	0,329	Call	43,5460	41,3690	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7S5	Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	0,699	Put	71,6540	75,2370	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7T3	Grammer AG	DE0005895403	0,668	Put	55,7390	58,5260	0,100	XETRA	-/-
DE000DD3T7U1	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,471	Put	89,6900	94,1740	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD3T7V9	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,494	Put	89,9130	94,4090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7W7	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,518	Put	90,1370	94,6440	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7X5	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,541	Put	90,3610	94,8790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7Y3	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,565	Put	90,5840	95,1140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T7Z0	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,588	Put	90,8080	95,3480	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T700	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	0,384	Call	50,7810	48,2420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T718	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	5,762	Call	54,8730	52,1290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T726	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	2,113	Call	93,2840	88,6200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T734	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,575	Call	109,4720	103,9980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T742	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,578	Put	110,0200	115,5210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T759	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,606	Put	110,2950	115,8090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T767	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,635	Put	110,5690	116,0980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T775	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,664	Put	110,8430	116,3860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T783	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,693	Put	111,1180	116,6740	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T791	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,722	Put	111,3920	116,9620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8A1	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,750	Put	111,6670	117,2500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8B9	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,779	Put	111,9410	117,5380	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8C7	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,808	Put	112,2150	117,8260	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8D5	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,837	Put	112,4900	118,1140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8E3	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,866	Put	112,7640	118,4020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD3T8F0	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,894	Put	113,0380	118,6900	0,100	XETRA	EUREX

DE00DD3T8G8	Hypoport AG	DE0005493365	1,454	Call	141,6690	134,5850	0,100	XETRA	-/-
DE00DD3T8H6	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,208	Put	23,0130	24,1640	1,000	XETRA	EUREX
DE00DD3T8J2	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,268	Put	23,0710	24,2240	1,000	XETRA	EUREX
DE00DD3T8K0	Innogy SE	DE000A2AADD2	0,464	Call	28,8260	27,3850	0,100	XETRA	-/-
DE00DD3T8L8	KION Group AG	DE000KGX8881	0,520	Call	68,7720	65,3330	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8M6	Merck KGaA	DE0006599905	0,473	Put	90,0510	94,5530	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8N4	Merck KGaA	DE0006599905	0,496	Put	90,2750	94,7890	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8P9	Merck KGaA	DE0006599905	0,520	Put	90,5000	95,0250	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8Q7	Merck KGaA	DE0006599905	0,543	Put	90,7240	95,2600	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8R5	Merck KGaA	DE0006599905	0,567	Put	90,9490	95,4960	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8S3	Merck KGaA	DE0006599905	0,591	Put	91,1730	95,7320	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8T1	Merck KGaA	DE0006599905	0,614	Put	91,3980	95,9680	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8U9	Merck KGaA	DE0006599905	0,638	Put	91,6230	96,2040	0,100	XETRA	EUREX
DE00DD3T8V7	Merck KGaA	DE0006599905	0,661	Put	91,8470	96,4390	0,100	XETRA	EUREX

\* zum Beginn des öffentlichen Angebots