

Potenzielle Käufer der Optionsscheine, die Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind, sollten sich bewusst sein, dass der Fälligkeitstag und die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen. Es besteht das Risiko eines Totalverlusts, falls der Kurs des Basiswerts am Ausübungstag den relevanten Basispreis erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Daneben besteht das Risiko eines hohen finanziellen Verlusts bis hin zum Totalverlust, falls der Kurs des Basiswerts während der Laufzeit der Optionsscheine die relevante Knock-out-Barriere erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put).

## Endgültige Bedingungen

### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Devisen

---

#### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Devisen

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

ISIN: DE000DZC6AG6 bis DE000DZC6F18

Beginn des öffentlichen Angebots: 18. Oktober 2012

Valuta: 22. Oktober 2012

jeweils auf die Zahlung eines Auszahlungsbetrags gerichtet

der

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

# Darstellung der Endgültigen Bedingungen

Gegenstand der Endgültigen Bedingungen Nr. 767 vom 18. Oktober 2012 zum Basisprospekt vom 14. Mai 2012 sind DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Devisen („**Optionsscheine**“, in der Gesamtheit die „**Emission**“), begeben von der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („**DZ BANK**“ oder „**Emittentin**“). Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt werden gemäß Art. 26 Abs. 5 Unterabsatz 1 Alt. 2 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 durch Einbeziehung der Endgültigen Bedingungen in den Basisprospekt präsentiert, d.h. es werden alle Teile wiedergegeben, in denen sich aufgrund der Endgültigen Bedingungen Änderungen ergeben. Dabei werden vorhandene Leerstellen ausgefüllt. Alternative oder wählbare (in dem Basisprospekt mit eckigen Klammern gekennzeichnete) Ausführungen oder Bestimmungen, die in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich genannt sind, gelten als aus dem Basisprospekt gestrichen.

**Die Endgültigen Bedingungen finden auf jede ISIN separat Anwendung und gelten für alle in der Tabelle 1 unter III. Optionsbedingungen angegebenen ISIN.**

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

<b>I. Risikofaktoren</b> .....	<b>3</b>
<b>II. Produktbeschreibung</b> .....	<b>6</b>
<b>III. Optionsbedingungen</b> .....	<b>10</b>

**Die Emittentin bestätigt, dass, sofern Angaben von Seiten Dritter übernommen wurden, diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und - soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von dieser dritten Partei veröffentlichten Informationen ableiten konnte - keine Tatsachen fehlen, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Quellen der Informationen werden an der jeweiligen Stelle in den Endgültigen Bedingungen genannt, an der die Informationen verwendet werden. Es ist zu beachten, dass die vollständigen Angaben über die Emittentin und das Angebot sich nur aus dem Basisprospekt vom 14. Mai 2012 sowie dem Nachtrag A vom 6. Juni 2012 und den Endgültigen Bedingungen zusammen ergeben. Der Basisprospekt und etwaige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen werden zur kostenlosen Ausgabe bei der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, F/GTKR, D-60265 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland bereitgehalten und können zudem im Internet unter [www.eniteo.de](http://www.eniteo.de) abgerufen werden.**

# I. Risikofaktoren

**Potenzielle Käufer der Optionsscheine, die unter dem entsprechenden Basisprospekt und etwaigen Nachträgen begeben werden und Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind, sollten die nachfolgend beschriebenen wesentlichen Risikofaktoren bei ihrer Investitionsentscheidung in Betracht ziehen. Die Investitionsentscheidung sollte nur auf der Grundlage des gesamten Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge und dieser Endgültigen Bedingungen getroffen und es sollte ein Anlageberater konsultiert werden. Potenzielle Käufer sollten zusätzlich in Erwägung ziehen, dass die beschriebenen Risiken zusammenwirken und sich dadurch gegenseitig verstärken können.**

## Risikofaktoren in Bezug auf die Optionsscheine

**Der Erwerb der Optionsscheine ist mit verschiedenen Risiken verbunden, wobei die wesentlichen Risiken nachstehend beschrieben werden. Ferner enthält die Reihenfolge der Risiken keine Aussage über das Ausmaß ihrer jeweils möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen im Falle ihrer Realisierung und die Realisierungswahrscheinlichkeit der aufgeführten Risiken. Definitionen für verwendete Begriffe sind in der Produktbeschreibung und in den Optionsbedingungen enthalten.**

### Risiko durch die Struktur der Optionsscheine

Die Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass der Fälligkeitstag und die Höhe des Auszahlungsbetrags 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. Folglich besteht für jeden Anleger das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht oder zumindest nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird. **Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, so dass ein Totalverlust entstehen kann.** Ein Totalverlust würde eintreten, falls der Kurs des Basiswerts am Ausübungstag den relevanten Basispreis erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Selbst wenn kein Kapitalverlust eintritt, besteht das Risiko, dass die Rendite einer Kapitalmarktanlage mit vergleichbarer Laufzeit (bezogen auf den entsprechenden Einlösungstermin) und marktüblicher Verzinsung nicht erreicht wird. Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. Darüber hinaus kann es innerhalb der Laufzeit der Optionsscheine aufgrund eines Knock-out-Ereignisses ohne weiteres Tätigwerden des Anlegers zu einer vorzeitigen Fälligkeit kommen (siehe dazu auch „Risiko der vorzeitigen Fälligkeit aufgrund eines Knock-out-Ereignisses“). In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass sich der Basispreis der Optionsscheine täglich verändern kann, wobei er in der Regel bei Call Optionsscheinen erhöht und bei Put Optionsscheinen 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 (siehe dazu auch „Risiko aufgrund der kontinuierlichen Veränderung des Basispreises“). Eine Verzinsung der Optionsscheine erfolgt nicht.

### Risiko der vorzeitigen Fälligkeit aufgrund eines Knock-out-Ereignisses

Bei den Optionsscheinen kann es innerhalb der Laufzeit ohne weiteres Tätigwerden des Anlegers zu einer vorzeitigen Fälligkeit kommen und zwar durch den Eintritt eines Knock-out-Ereignisses. Dies ist dann der Fall, wenn ein Beobachtungspreis die relevante Knock-out-Barriere erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Tritt ein solches Knock-out-Ereignis ein, ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) den Auszahlungsbetrag innerhalb der Bewertungsfrist. **In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko eines hohen finanziellen Verlusts bis hin zum Totalverlust.**

### Risiko aufgrund der kontinuierlichen Veränderung des Basispreises

Bei den Optionsscheinen erfolgt eine kontinuierliche Erhöhung (Typ Call) bzw. Verminderung (Typ Put) des Basispreises innerhalb der Laufzeit. Der Basispreis verändert sich entsprechend dem in den Optionsbedingungen angegebenen Anpassungsbetrag für den entsprechenden Anpassungszeitraum, während die Knock-out-Barriere in einem Anpassungszeitraum unverändert bleibt. Somit kann sich der Abstand der Knock-out-Barriere zum Basispreis in dem entsprechenden Anpassungszeitraum kontinuierlich verringern und dadurch das Risiko eines Totalverlusts 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. Dies kann zum Eintritt eines Knock-out-Ereignisses führen (siehe vorangegangenen Risikopunkt).

#### **Risiko aufgrund der Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin**

Bei den Optionsscheinen ist die Laufzeit grundsätzlich unbefristet. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, die Optionsscheine nach einer bestimmten Mindestlaufzeit und danach 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. Daher eignen sich die Optionsscheine nur für Anleger, die die betreffenden Risiken einschätzen und entsprechende Verluste tragen können. Es besteht damit ein Risiko für den Anleger bezüglich der Dauer seines Investments.

#### **Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur**

Der Anleger hat grundsätzlich die Möglichkeit, die Optionsscheine während der Laufzeit über die Börse zu veräußern. Hierbei ist zu beachten, dass eine bestimmte Kursentwicklung nicht garantiert wird. Die Kursentwicklung der Optionsscheine 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 Optionsscheine ist während der Laufzeit in erster Linie vom Kurs des Basiswerts abhängig. Weiterhin kann die Kursentwicklung der Optionsscheine abhängig sein von dem Zins- und Kursniveau an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen, politischen Gegebenheiten und unternehmensspezifischen Faktoren betreffend die Emittentin. Bei einer Veräußerung der Optionsscheine während der Laufzeit kann der erzielte Verkaufspreis daher unterhalb des Erwerbspreises liegen.

#### **Sonstige Marktpreisrisiken**

Bei den Optionsscheinen handelt es sich um neu begebene Wertpapiere. Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots beabsichtigt die Emittentin, börsentäglich auf Anfrage Ankaufskurse zu stellen und Optionsscheine anzukaufen. Die Emittentin übernimmt jedoch keine Rechtspflicht hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Auch wenn die Optionsscheine zum Beginn des öffentlichen Angebots in einen regulierten oder nicht regulierten Markt (z.B. Freiverkehr) einbezogen werden sollen, gibt es keine Gewissheit dahingehend, dass sich ein aktiver öffentlicher Markt für die Optionsscheine entwickeln wird oder dass diese Einbeziehung aufrechterhalten wird. Je weiter der Kurs des Basiswerts sinkt (Typ Call) bzw. steigt (Typ Put) und somit ggf. der Kurs der Optionsscheine sinkt und/oder andere negative Faktoren zum Tragen kommen, desto stärker kann mangels Nachfrage die Handelbarkeit der Optionsscheine eingeschränkt sein. Die Emittentin ist nicht dazu verpflichtet, einen liquiden Markt aufrechtzuerhalten. Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zeitweise zu Ausweitungen der Spanne zwischen den von der Emittentin gestellten Kauf- und Verkaufskursen kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen.

#### **Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen**

Die Liquidität der Optionsscheine hängt von dem tatsächlich verkauften Emissionsvolumen ab. Sollte das platzierte Volumen gering ausfallen, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Optionsscheine haben.

#### **Risiko eines Interessenkonflikts**

Die Emittentin ist berechtigt, sowohl für eigene als auch für fremde Rechnung Geschäfte in dem Basiswert zu tätigen. Das Gleiche gilt für Geschäfte in Derivaten auf den Basiswert. Weiterhin kann sie als Market Maker für die Optionsscheine auftreten. Im Zusammenhang mit solchen Geschäften kann die Emittentin Zahlungen erhalten bzw. leisten. Außerdem kann die Emittentin Bank- und andere Dienstleistungen solchen Personen gegenüber erbringen, die entsprechende Wertpapiere emittiert haben oder betreuen. Ferner kann die Emittentin der Struktur der Optionsscheine entgegenlaufende Anlageurteile für den Basiswert ausgesprochen haben. Im Zusammenhang mit der Ausübung von Rechten und/oder Pflichten der Emittentin als Berechnungsstelle, die sich auf die Berechnung von zahlbaren Beträgen beziehen, können Interessenkonflikte auftreten. Die vorgenannten Aktivitäten der Emittentin können sich auf den Kurs der Optionsscheine negativ auswirken.

## Transaktionskosten

Mindestprovisionen oder feste Provisionen pro Transaktion (Kauf und Verkauf) können kombiniert mit einem niedrigen Auftragswert zu Kostenbelastungen führen, die wiederum die Gewinnschwelle erheblich erhöhen. **Hierbei gilt: Je höher die Kosten sind, desto später wird die Gewinnschwelle beim Eintreten der erwarteten Kursentwicklung erreicht, da die Kosten abgedeckt sein müssen, bevor sich ein Gewinn einstellen kann.** Tritt die erwartete Kursentwicklung nicht ein, erhöhen die Nebenkosten einen möglichen entstehenden Verlust bzw. vermindern einen eventuellen Gewinn.

## Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme

Das Verlustrisiko des Anlegers steigt, wenn er für den Erwerb der Optionsscheine einen Kredit aufnimmt. Finanziert der Anleger den Erwerb der Optionsscheine mit einem Kredit, so hat der Anleger beim Nichteintritt seiner Erwartungen nicht nur den eingetretenen Verlust hinzunehmen, sondern auch den Kredit zu verzinsen und zurückzahlen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko des Anlegers erheblich. Der Anleger kann nie darauf vertrauen, den Kredit aus den Gewinnen eines Optionsscheingeschäfts zu verzinsen und zurückzahlen zu können. Vielmehr muss der Anleger vor dem Erwerb der Optionsscheine und der Aufnahme des Kredits seine wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin prüfen, ob er zur Verzinsung und gegebenenfalls kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann über ausreichende Mittel verfügt, wenn Verluste eintreten.

## Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin

Die Emittentin betreibt im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in dem Basiswert bzw. in entsprechenden Derivaten. Darüber hinaus sichert sich die Emittentin gegen die mit den Optionsscheinen verbundenen finanziellen Risiken durch so genannte Hedge-Geschäfte (Absicherungsgeschäfte) in dem Basiswert bzw. in entsprechenden Derivaten ab. Diese Aktivitäten der Emittentin können Einfluss auf den Kurs des Basiswerts haben. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Eingehung oder Auflösung dieser Hedge-Geschäfte einen nachteiligen Einfluss auf den Kurs der Optionsscheine hat.

## Einfluss von risikoausschließenden oder risikoeinschränkenden Geschäften des Anlegers

Der potenzielle Käufer der Optionsscheine kann nicht darauf vertrauen, während der Laufzeit der Optionsscheine jederzeit Geschäfte abschließen zu können, durch deren Abschluss er in der Lage ist, seine Risiken im Zusammenhang mit den von ihm gehaltenen Optionsscheinen auszuschließen. Ob dies jederzeit möglich ist, hängt von den Marktverhältnissen und von den dem jeweiligen Geschäft zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte überhaupt nicht oder nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass für sie ein entsprechender Verlust entstehen kann.

## Zusätzliches Verlustpotenzial bei Wechselkursschwankungen (Währungsrisiken)

Erwirbt der Anleger Optionsscheine, bei denen der Basiswert auf eine ausländische Währung oder eine Rechnungseinheit lautet, ist er einem zusätzlichen Risiko ausgesetzt. In diesem Fall ist das Verlustrisiko des Anlegers nicht nur an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, sondern es können auch die Entwicklungen am Devisenmarkt die Ursache für zusätzliche unkalkulierbare Verluste sein.

Wechselkursschwankungen können insbesondere

- den Wert seiner erworbenen Ansprüche verringern und/oder
- den Wert der erhaltenen Zahlung vermindern.

# II. Produktbeschreibung

Die Produktbeschreibung beinhaltet eine Beschreibung der Ausgestaltung der Optionsscheine, die in den Optionsbedingungen juristisch verbindlich geregelt ist.

## 1. Gegenstand

Bei den Optionsscheinen handelt es sich um Wertpapiere, bei denen der Fälligkeitstag und die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung von Devisen („**Basiswert**“, siehe Tabelle 1 unter III. Optionsbedingungen) abhängen. Die Optionsscheine haben keinen Kapitalschutz.

## 2. Wichtige Angaben

### Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Unbeschadet der nachstehenden Ausführungen können die Emittentin und/oder ihre Geschäftsführungsmitglieder bei Emissionen unter dem Basisprospekt oder die mit der Emission der Optionsscheine befassten Angestellten durch anderweitige Investitionen oder Tätigkeiten jederzeit in einen Interessenkonflikt in Bezug auf die Optionsscheine bzw. die Emittentin geraten, was unter Umständen Auswirkungen auf die Optionsscheine haben kann. Bei dem Eintritt eines solchen Interessenkonflikts werden sich die betroffenen Personen im Rahmen ihrer arbeitsvertraglichen Sorgfaltspflichten bemühen, ihren jeweiligen Verpflichtungen nachzukommen und widerstreitende Interessen zu einem angemessenen Ausgleich zu bringen.

Im Hinblick auf die Emission der Optionsscheine bestehen gegenwärtig keine Interessenkonflikte bei der Emittentin oder ihren Geschäftsführungsmitgliedern oder mit der Emission der Optionsscheine befassten Angestellten, insbesondere kann die Wertentwicklung des Basiswerts nicht wesentlich durch die Emittentin beeinflusst werden.

## 3. Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

### Typ und Kategorie der Wertpapiere und weitere Klassifikationsmerkmale

Die Optionsscheine stellen Inhaberschuldverschreibungen im Sinne der §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch („**BGB**“) dar. Alle Rechte und Pflichten der Optionsscheine bestimmen sich nach deutschem Recht. Bei den unter dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen sowie diesen Endgültigen Bedingungen anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Optionsscheinen handelt es sich weiterhin um Nichtdividendenwerte im Sinne des Art. 22 Abs. 6 Nr. 4 der EG-Verordnung Nr. 809/2004, die im Rahmen eines Angebotsprogramms nach § 6 Abs. 1 Nr. 1 i.V.m. § 2 Nr. 5 WpPG begeben werden. Der jeweilige ISIN-Code ist in der Tabelle 1 unter III. Optionsbedingungen angegeben.

Die Optionsscheine sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 8, 60487 Frankfurt am Main, hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelkunden kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden. Die Optionsscheine sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG übertragbar. Die Globalurkunde trägt entweder die eigenhändigen Unterschriften von zwei zeichnungsberechtigten Vertretern der Emittentin oder von den im Auftrag der Emittentin handelnden Vertretern des Verwahrers (§ 1). Die Optionsrechte können ab einer Mindestzahl von einem Optionsschein oder einem ganzzahligen Vielfachen davon gehandelt, übertragen und ausgeübt werden.

### Status der Wertpapiere

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 (§ 12).

## **Rechte im Zusammenhang mit den Wertpapieren**

Etwaige Ansprüche auf Zahlung sind in den Optionsbedingungen geregelt.

Rechte und Pflichten im Zusammenhang mit den Optionsscheinen bestimmen sich nach den Optionsbedingungen. Dort finden sich unter anderem Regelungen bezüglich des Anspruchs auf Zahlung des Auszahlungsbetrags sowie Regelungen zum Knock-out-Ereignis (§ 2). Daneben sind in den Optionsbedingungen auch Rechte der Emittentin zu Anpassungsmaßnahmen bezüglich des Basiswerts (§ 6) sowie im Fall einer Marktstörung (§ 5) oder im Fall der Begebung weiterer Optionsscheine mit gleicher Ausstattung (§ 3) geregelt. Darüber hinaus hat einerseits der Anleger das Recht, diese Optionsscheine gemäß § 2 Absatz (5) einzulösen, andererseits kann die Emittentin die Optionsscheine gemäß § 2 Absatz (6) ordentlich kündigen (Ordentliches Kündigungsrecht).

## **Struktur der Wertpapiere**

Die Höhe des Auszahlungsbetrags (§ 2 Absatz (4)) und der Fälligkeitstag (§ 2 Absatz (3) (b)) der Optionsscheine sind von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängig. Notiert der Beobachtungspreis (§ 2 Absatz (3) (c)) mindestens einmal kleiner oder gleich (Typ Call) bzw. größer oder gleich (Typ Put) der relevanten Knock-out-Barriere (§ 2 Absatz (3) (c)), tritt das Knock-out-Ereignis (§ 2 Absatz (4) (b)) ein. Die Emittentin ermittelt dann nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) den Auszahlungsbetrag gemäß § 2 Absatz (4) (b) innerhalb der Bewertungsfrist (§ 2 Absatz (4) (b)). In diesem Fall kommt es ohne weiteres Tätigwerden des Anlegers zu einer vorzeitigen Fälligkeit. Tritt kein Knock-out-Ereignis ein, wird der Auszahlungsbetrag gemäß § 2 Absatz (4) (a) ermittelt. Ansprüche auf Zinszahlungen bestehen nicht. Die Laufzeit der Optionsscheine ist grundsätzlich unbefristet, der Anleger hat jedoch das Recht, die Optionsscheine zu bestimmten Terminen (unter Einhaltung der Voraussetzungen gemäß § 2 Absatz (5)) einzulösen und dadurch die Zahlung des Auszahlungsbetrags zu verlangen. Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine nach einer bestimmten Mindestlaufzeit und danach zu bestimmten Ordentlichen Kündigungsterminen ordentlich zu kündigen (§ 2 Absatz (6)). Nach Einlösung der Optionsscheine erfolgt die Auszahlung gemäß § 4 am Fälligkeitstag.

In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass sich der Basispreis (§ 2 Absatz (3) (c)) der Optionsscheine täglich verändern kann, wobei er in der Regel bei Call Optionsscheinen erhöht und bei Put Optionsscheinen vermindert wird. Darüber hinaus legt die Emittentin für jeden Anpassungszeitraum (§ 2 Absatz (3) (c)), unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten (insbesondere unter Berücksichtigung der Volatilität), die Knock-out-Barriere nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) fest, welche jeweils in einem Anpassungszeitraum unverändert bleibt.

Bei den Optionsscheinen kann die Rendite zu Beginn der Laufzeit nicht bestimmt werden.

Als Berechnungsstelle fungiert die Emittentin.

## **Ermächtigung**

Die Optionsscheine werden aufgrund von Beschlüssen der Geschäftsleitung der Emittentin begeben, welche zeitnah zur konkreten Emission gefasst werden. Im Rahmen dieser Beschlüsse der Geschäftsleitung der Emittentin wurde auch die Gesamtsumme dieser Emission festgelegt und in diesen Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

## **Angaben über den Basiswert**

*Referenz für die Berechnung des Auszahlungsbetrags*

Als Referenz für die Berechnung des Auszahlungsbetrags dienen unter anderem der Basispreis, der Referenzpreis, der Beobachtungspreis, die Knock-out-Barriere sowie das Bezugsverhältnis.

*Erläuterungen zum Basiswert*

Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zurzeit unter [www.onvista.de](http://www.onvista.de) abrufbar.

## *Marktstörung*

Für den Fall, dass bei den Optionsscheinen am Ausübungstag bzw. an einem Beobachtungstag für den Basiswert eine Marktstörung vorliegt, richten sich die Folgen nach § 5 der Optionsbedingungen.

## *Anpassungs- und Kündigungsregelungen*

Der Basiswert kann durch verschiedene Anpassungsereignisse beeinflusst werden, welche in § 6 der Optionsbedingungen aufgeführt sind. Dieser § 6 der Optionsbedingungen enthält zudem eine Regelung, die der Emittentin ein Kündigungsrecht einräumt, wenn eine sachgerechte Anpassung, wie in dem oben genannten Paragraphen geregelt, für die Emittentin nicht möglich ist.

## **Produktklassifizierung**

Die Optionsscheine können entsprechend der Produktklassifizierung des Deutschen Derivate Verbands der Kategorie Knock-Out Produkte zugeordnet werden.

## **4. Bedingungen für das Angebot**

### **Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots sowie Kursfestsetzung**

Die anfänglichen Ausgabepreise der Optionsscheine werden vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Ausgabepreis für einen Optionsschein ist je ISIN in der Tabelle 1 unter III. Optionsbedingungen angegeben. Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende.

Sowohl der Ausgabepreis der Optionsscheine 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 Optionsscheine, für die Risikoabsicherung der Emittentin und für den Vertrieb abdecken. Insbesondere zu Beginn der Kursstellung wird sich dieser Umstand negativ auf den Kurs der Optionsscheine auswirken.

Zur Valuta werden die Optionsscheine auf das Konto der das Anlegerdepot führenden Bank bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, übertragen.

## **Platzierung und Emission**

Die Optionsscheine werden ohne Zwischenschaltung weiterer Parteien unmittelbar von der Emittentin angeboten.

Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main.

## **5. Zulassung zum Handel**

Die Optionsscheine sollen voraussichtlich 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



## 6. Zusätzliche Hinweise

### *Beratung durch die Hausbank*

Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge und die Endgültigen Bedingungen ersetzen nicht die vor der Kaufentscheidung in jedem individuellen Fall unerlässliche Beratung durch die Hausbank. Der Anleger darf daher nicht darauf vertrauen, dass der Basisprospekt und etwaige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen alle für ihn wesentlichen Umstände enthalten. Nur der Anlageberater oder Kundenbetreuer der jeweiligen Hausbank ist in der Lage, eine anlagegerechte, auf die Bedürfnisse, Ziele, Erfahrungen bzw. Kenntnisse und Verhältnisse des Anlegers zugeschnittene Beratung und Aufklärung zu erbringen.

### *Hinweis für qualifizierte Anleger*

Qualifizierte Anleger können bei der Investition in die Optionsscheine rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Restriktionen unterliegen. Insbesondere sollten sie sich eigenverantwortlich darüber informieren, ob die Optionsscheine einer von ihnen aufgrund gesetzlicher Bestimmungen zu bildenden besonderen Vermögensmasse zugeführt werden dürfen.

### *Beratung durch einen eigenen steuerlichen Berater*

Dem Erwerber dieser Optionsscheine wird empfohlen, im Hinblick auf die individuellen steuerlichen Auswirkungen der Anlage den eigenen steuerlichen Berater zu konsultieren.

### III. Optionsbedingungen

Tabelle 1: Ausstattungsmerkmale der Optionsscheine

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Anfänglicher Ausgabepreis in EUR	Typ Call / Put	Anfängliche Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts	Anfänglicher Basispreis in Währung des Basiswerts	Anpassungsprozent-satz p.a. im 1. Anpassungszeitraum	Rundungs-faktor	Bezugsverhältnis
DE000DZC6AG6	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	21,460	Call	1,0080	0,9980	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AH4	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	20,830	Call	1,0160	1,0060	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AJ0	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	20,200	Call	1,0240	1,0140	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AK8	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	19,570	Call	1,0320	1,0220	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AL6	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	18,940	Call	1,0400	1,0300	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AM4	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	18,310	Call	1,0480	1,0380	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AN2	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	17,680	Call	1,0560	1,0460	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AP7	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	17,050	Call	1,0640	1,0540	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AQ5	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	16,420	Call	1,0720	1,0620	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AR3	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	15,790	Call	1,0800	1,0700	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AS1	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	3,170	Call	1,2400	1,2300	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AT9	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	2,780	Call	1,2450	1,2350	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AU7	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	2,390	Call	1,2500	1,2400	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AV5	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	1,990	Call	1,2550	1,2450	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AW3	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	1,600	Call	1,2600	1,2500	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AX1	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	1,200	Call	1,2650	1,2550	5,59086	4	100,000

DE000DZC6AY9	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	0,810	Call	1,2700	1,2600	5,59086	4	100,000
DE000DZC6AZ6	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	1,130	Put	1,2740	1,2840	1,59086	4	100,000
DE000DZC6A05	5.000.000	EUR/AUD	EU0009654748	AUD	1,520	Put	1,2790	1,2890	1,59086	4	100,000
DE000DZC6A13	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	5,810	Call	1,2270	1,2170	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A21	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	5,270	Call	1,2340	1,2240	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A39	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	3,260	Call	1,2600	1,2500	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A47	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	2,870	Call	1,2650	1,2550	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A54	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	2,480	Call	1,2700	1,2600	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A62	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	2,100	Call	1,2750	1,2650	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A70	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	1,710	Call	1,2800	1,2700	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A88	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	1,320	Call	1,2850	1,2750	3,51586	4	100,000
DE000DZC6A96	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	18,840	Put	1,5250	1,5350	-1,48414	4	100,000
DE000DZC6BA7	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	19,230	Put	1,5300	1,5400	-1,48414	4	100,000
DE000DZC6BB5	5.000.000	EUR/CAD	EU0009654664	CAD	19,620	Put	1,5350	1,5450	-1,48414	4	100,000
DE000DZC6BC3	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	21,580	Call	0,9600	0,9500	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BD1	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	20,750	Call	0,9700	0,9600	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BE9	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	19,920	Call	0,9800	0,9700	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BF6	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	19,100	Call	0,9900	0,9800	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BG4	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	18,270	Call	1,0000	0,9900	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BH2	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	17,440	Call	1,0100	1,0000	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BJ8	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	16,620	Call	1,0200	1,0100	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BK6	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	15,790	Call	1,0300	1,0200	1,94086	4	100,000

DE000DZC6BL4	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	14,960	Call	1,0400	1,0300	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BM2	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	14,140	Call	1,0500	1,0400	1,94086	4	100,000
DE000DZC6BN0	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	7,980	Put	1,2950	1,3050	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BP5	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	8,970	Put	1,3070	1,3170	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BQ3	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	9,960	Put	1,3190	1,3290	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BR1	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	10,960	Put	1,3310	1,3410	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BS9	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	11,950	Put	1,3430	1,3530	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BT7	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	12,940	Put	1,3550	1,3650	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BU5	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	13,930	Put	1,3670	1,3770	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BV3	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	14,920	Put	1,3790	1,3890	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BW1	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	15,920	Put	1,3910	1,4010	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BX9	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	16,910	Put	1,4030	1,4130	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BY7	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	17,900	Put	1,4150	1,4250	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6BZ4	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	18,890	Put	1,4270	1,4370	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6B04	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	19,970	Put	1,4400	1,4500	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6B12	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	21,210	Put	1,4550	1,4650	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6B20	5.000.000	EUR/CHF	EU0009654078	CHF	22,450	Put	1,4700	1,4800	-2,05914	4	100,000
DE000DZC6B38	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	22,310	Call	0,6400	0,6300	3,44536	4	100,000
DE000DZC6B46	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	21,690	Call	0,6450	0,6350	3,44536	4	100,000
DE000DZC6B53	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	21,080	Call	0,6500	0,6400	3,44536	4	100,000
DE000DZC6B61	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	20,460	Call	0,6550	0,6450	3,44536	4	100,000
DE000DZC6B79	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	19,840	Call	0,6600	0,6500	3,44536	4	100,000

DE000DZC6B87	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	19,230	Call	0,6650	0,6550	3,44536	4	100,000
DE000DZC6B95	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	18,610	Call	0,6700	0,6600	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CA5	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	17,990	Call	0,6750	0,6650	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CB3	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	17,380	Call	0,6800	0,6700	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CC1	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	16,760	Call	0,6850	0,6750	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CD9	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	16,140	Call	0,6900	0,6800	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CE7	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	15,530	Call	0,6950	0,6850	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CF4	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	14,910	Call	0,7000	0,6900	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CG2	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	2,590	Call	0,8000	0,7900	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CH0	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	1,970	Call	0,8050	0,7950	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CJ6	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	1,350	Call	0,8100	0,8000	3,44536	4	100,000
DE000DZC6CK4	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	17,410	Put	0,9420	0,9520	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CL2	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	18,400	Put	0,9500	0,9600	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CM0	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	19,390	Put	0,9580	0,9680	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CN8	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	20,370	Put	0,9660	0,9760	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CP3	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	21,360	Put	0,9740	0,9840	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CQ1	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	22,350	Put	0,9820	0,9920	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CR9	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	23,330	Put	0,9900	1,0000	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CS7	5.000.000	EUR/GBP	EU0009653088	GBP	24,320	Put	0,9980	1,0080	-2,55464	4	100,000
DE000DZC6CT5	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	24,340	Call	79,0000	78,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6CU3	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	23,370	Call	80,0000	79,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6CV1	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	22,400	Call	81,0000	80,0000	2,57229	2	100,000

DE000DZC6CW9	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	21,430	Call	82,0000	81,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6CX7	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	20,460	Call	83,0000	82,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6CY5	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	19,490	Call	84,0000	83,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6CZ2	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	18,520	Call	85,0000	84,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C03	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	17,550	Call	86,0000	85,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C11	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	16,580	Call	87,0000	86,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C29	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	15,610	Call	88,0000	87,0000	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C37	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	3,730	Call	100,2500	99,2500	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C45	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	3,240	Call	100,7500	99,7500	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C52	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	2,760	Call	101,2500	100,2500	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C60	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	2,270	Call	101,7500	100,7500	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C78	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	1,790	Call	102,2500	101,2500	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C86	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	1,300	Call	102,7500	101,7500	2,57229	2	100,000
DE000DZC6C94	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	10,590	Put	113,0000	114,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DA3	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	11,560	Put	114,0000	115,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DB1	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	12,530	Put	115,0000	116,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DC9	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	13,500	Put	116,0000	117,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DD7	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	14,470	Put	117,0000	118,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DE5	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	15,440	Put	118,0000	119,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DF2	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	16,410	Put	119,0000	120,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DG0	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	17,380	Put	120,0000	121,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DH8	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	18,350	Put	121,0000	122,0000	-2,42771	2	100,000

DE000DZC6DJ4	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	19,320	Put	122,0000	123,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DK2	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	20,290	Put	123,0000	124,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DL0	5.000.000	EUR/JPY	EU0009652627	JPY	21,260	Put	124,0000	125,0000	-2,42771	2	100,000
DE000DZC6DM8	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	21,600	Call	5,9000	5,8000	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DN6	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	20,520	Call	5,9800	5,8800	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DP1	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	19,440	Call	6,0600	5,9600	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DQ9	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	18,360	Call	6,1400	6,0400	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DR7	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	17,280	Call	6,2200	6,1200	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DS5	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	16,200	Call	6,3000	6,2000	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DT3	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	15,120	Call	6,3800	6,2800	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DU1	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	14,030	Call	6,4600	6,3600	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DV9	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	12,950	Call	6,5400	6,4400	3,77286	4	100,000
DE000DZC6DW7	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	19,380	Put	8,7300	8,8300	-0,22714	4	100,000
DE000DZC6DX5	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	20,320	Put	8,8000	8,9000	-0,22714	4	100,000
DE000DZC6DY3	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	21,270	Put	8,8700	8,9700	-0,22714	4	100,000
DE000DZC6DZ0	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	22,220	Put	8,9400	9,0400	-0,22714	4	100,000
DE000DZC6D02	5.000.000	EUR/NOK	EU0009654698	NOK	23,160	Put	9,0100	9,1100	-0,22714	4	100,000
DE000DZC6D10	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	21,340	Call	6,9000	6,8000	4,50536	4	100,000
DE000DZC6D28	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	20,530	Call	6,9700	6,8700	4,50536	4	100,000
DE000DZC6D36	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	19,720	Call	7,0400	6,9400	4,50536	4	100,000
DE000DZC6D44	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	18,910	Call	7,1100	7,0100	4,50536	4	100,000
DE000DZC6D51	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	18,100	Call	7,1800	7,0800	4,50536	4	100,000

DE000DZC6D69	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	17,290	Call	7,2500	7,1500	4,50536	4	100,000
DE000DZC6D77	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	16,480	Call	7,3200	7,2200	4,50536	4	100,000
DE000DZC6D85	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	15,670	Call	7,3900	7,2900	4,50536	4	100,000
DE000DZC6D93	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	14,860	Call	7,4600	7,3600	4,50536	4	100,000
DE000DZC6EA1	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	14,050	Call	7,5300	7,4300	4,50536	4	100,000
DE000DZC6EB9	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	3,050	Call	8,4800	8,3800	4,50536	4	100,000
DE000DZC6EC7	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	2,480	Call	8,5300	8,4300	4,50536	4	100,000
DE000DZC6ED5	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	1,900	Call	8,5800	8,4800	4,50536	4	100,000
DE000DZC6EE3	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	1,320	Call	8,6300	8,5300	4,50536	4	100,000
DE000DZC6EF0	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	18,140	Put	10,1100	10,2100	-1,49464	4	100,000
DE000DZC6EG8	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	19,300	Put	10,2100	10,3100	-1,49464	4	100,000
DE000DZC6EH6	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	20,460	Put	10,3100	10,4100	-1,49464	4	100,000
DE000DZC6EJ2	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	21,610	Put	10,4100	10,5100	-1,49464	4	100,000
DE000DZC6EK0	5.000.000	EUR/SEK	EU0009654672	SEK	22,770	Put	10,5100	10,6100	-1,49464	4	100,000
DE000DZC6EL8	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	2,660	Call	1,2850	1,2750	2,14636	4	100,000
DE000DZC6EM6	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	2,470	Call	1,2875	1,2775	2,14636	4	100,000
DE000DZC6EN4	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	2,280	Call	1,2900	1,2800	2,14636	4	100,000
DE000DZC6EP9	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	2,090	Call	1,2925	1,2825	2,14636	4	100,000
DE000DZC6EQ7	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	1,900	Call	1,2950	1,2850	2,14636	4	100,000
DE000DZC6ER5	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	1,710	Call	1,2975	1,2875	2,14636	4	100,000
DE000DZC6ES3	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	1,520	Call	1,3000	1,2900	2,14636	4	100,000
DE000DZC6ET1	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	1,330	Call	1,3025	1,2925	2,14636	4	100,000



DE000DZC6EU9	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	1,140	Call	1,3050	1,2950	2,14636	4	100,000
DE000DZC6EV7	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	0,950	Call	1,3075	1,2975	2,14636	4	100,000
DE000DZC6EW5	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	0,760	Call	1,3100	1,3000	2,14636	4	100,000
DE000DZC6EX3	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	18,570	Put	1,5430	1,5530	-1,85364	4	100,000
DE000DZC6EY1	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	19,330	Put	1,5530	1,5630	-1,85364	4	100,000
DE000DZC6EZ8	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	20,090	Put	1,5630	1,5730	-1,85364	4	100,000
DE000DZC6E01	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	20,860	Put	1,5730	1,5830	-1,85364	4	100,000
DE000DZC6E19	5.000.000	EUR/USD	EU0009652759	USD	21,620	Put	1,5830	1,5930	-1,85364	4	100,000
DE000DZC6E27	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	23,780	Call	8,8000	8,7000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6E35	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	22,900	Call	8,9000	8,8000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6E43	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	22,030	Call	9,0000	8,9000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6E50	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	21,150	Call	9,1000	9,0000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6E68	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	20,270	Call	9,2000	9,1000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6E76	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	19,400	Call	9,3000	9,2000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6E84	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	18,520	Call	9,4000	9,3000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6E92	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	17,640	Call	9,5000	9,4000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FA8	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	8,000	Call	10,6000	10,5000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FB6	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	7,130	Call	10,7000	10,6000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FC4	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	6,250	Call	10,8000	10,7000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FD2	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	5,370	Call	10,9000	10,8000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FE0	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	4,500	Call	11,0000	10,9000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FF7	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	3,620	Call	11,1000	11,0000	6,88286	4	100,000

DE000DZC6FG5	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	2,750	Call	11,2000	11,1000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FH3	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	1,870	Call	11,3000	11,2000	6,88286	4	100,000
DE000DZC6FJ9	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	0,820	Put	11,4000	11,5000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FK7	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	1,700	Put	11,5000	11,6000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FL5	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	2,580	Put	11,6000	11,7000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FM3	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	9,590	Put	12,4000	12,5000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FN1	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	10,460	Put	12,5000	12,6000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FP6	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	11,340	Put	12,6000	12,7000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FQ4	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	12,220	Put	12,7000	12,8000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FR2	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	13,090	Put	12,8000	12,9000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FS0	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	13,970	Put	12,9000	13,0000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FT8	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	14,850	Put	13,0000	13,1000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FU6	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	15,720	Put	13,1000	13,2000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FV4	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	16,600	Put	13,2000	13,3000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FW2	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	17,480	Put	13,3000	13,4000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FX0	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	18,350	Put	13,4000	13,5000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FY8	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	19,230	Put	13,5000	13,6000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6FZ5	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	20,100	Put	13,6000	13,7000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6F00	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	20,980	Put	13,7000	13,8000	2,88286	4	100,000
DE000DZC6F18	5.000.000	EUR/ZAR	EU0006169989	ZAR	21,860	Put	13,8000	13,9000	2,88286	4	100,000

**Tabelle 2: Angaben zum jeweiligen Basiswert**

Basiswert	ISIN des Basiswerts	Maßgeblicher Preis	Fixing	Informationsquelle	Umrechnungskurs	Zinsdifferenz der Währungen
EUR/AUD	EU0009654748	EUR/AUD-Mittelkurs	Reuters Seite „ECB37“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 14:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	Reuters Seite EURAUD=R	EUR/AUD-Mittelkurs	Differenz von den auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für AUD und EUR
EUR/CAD	EU0009654664	EUR/CAD-Mittelkurs	Reuters Seite „EUROFX/1“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	Reuters Seite EURCAD=R	EUR/CAD-Mittelkurs	Differenz von den auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für CAD und EUR
EUR/CHF	EU0009654078	EUR/CHF-Mittelkurs	Reuters Seite „EUROFX/1“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	EBS auf der Reuters Seite EURCHF=EBS	EUR/CHF-Mittelkurs	Differenz von den auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für CHF und EUR
EUR/GBP	EU0009653088	EUR/GBP-Mittelkurs	Reuters Seite „EUROFX/1“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	Reuters Dealing auf der Reuters Seite EURGBP=D2	EUR/GBP-Mittelkurs	Differenz von den auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für GBP und EUR
EUR/JPY	EU0009652627	EUR/JPY-Mittelkurs	Reuters Seite „EUROFX/1“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	EBS auf der Reuters Seite EURJPY=EBS	EUR/JPY-Mittelkurs	Differenz von den auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für JPY und EUR
EUR/NOK	EU0009654698	EUR/NOK-Mittelkurs	Reuters Seite „EUROFX/1“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	Reuters Dealing auf der Reuters Seite EURNOK=D2	EUR/NOK-Mittelkurs	Differenz von den auf den Reuters Seiten „OINOK1MD=“ und „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für NOK und EUR
EUR/SEK	EU0009654672	EUR/SEK-Mittelkurs	Reuters Seite „EUROFX/1“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	Reuters Seite EURSEK=D3	EUR/SEK-Mittelkurs	Differenz von den auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für SEK und EUR
EUR/USD	EU0009652759	EUR/USD-Mittelkurs	Reuters Seite „EUROFX/1“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 13:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	EBS auf der Reuters Seite EUR=EBS	EUR/USD-Mittelkurs	Differenz von den auf der Reuters Seite „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für USD und EUR
EUR/ZAR	EU0006169989	EUR/ZAR-Mittelkurs	Reuters Seite „ECB37“ (oder eine diese ersetzende Seite) um ca. 14:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)	Reuters Seite EURZAR=R	EUR/ZAR-Mittelkurs	Differenz von den auf den Reuters Seiten „SFX1MYLD“ und „LIBOR01“ (oder eine diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssätzen für ZAR und EUR

**Die Optionsbedingungen gelten jeweils gesondert für jede in der vorstehenden Tabelle 1 („Tabelle 1“) 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. Die für den jeweiligen Basiswert geltenden Angaben befinden sich in Tabelle 2 („Tabelle 2“).**

Die Bestimmungen dieser Optionsbedingungen („**Bedingungen**“) gelten durch die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt („**Endgültige Bedingungen**“) als vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt; Leerstellen aus dem Basisprospekt gelten durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben als ausgefüllt.

## § 1

### Form, Basiswert, Übertragbarkeit

- (1) Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland („**DZ BANK**“ oder „**Emittentin**“) begibt auf den Basiswert (Absatz (2)) bezogene DZ BANK Mini Future Optionsscheine in Höhe des in der Tabelle 1 angegebenen Emissionsvolumens („**Optionsscheine**“, in der Gesamtheit eine „**Emission**“).
- (2) „**Basiswert**“ ist, vorbehaltlich § 6, der in der Tabelle 1 angegebene Devisenkurs.
- (3) Die Optionsscheine sind in einem Global-Inhaber-Optionsschein ohne Zinsschein („**Globalurkunde**“) verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, hinterlegt ist; die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, 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 entweder die eigenhändigen Unterschriften von zwei zeichnungsberechtigten Vertretern der Emittentin oder von den im Auftrag der Emittentin handelnden Vertretern des Verwahrers.
- (4) Die Optionsrechte (§ 2 Absatz (1)) können ab einer Mindestzahl von einem Optionsschein oder einem ganzzahligen Vielfachen davon gehandelt, übertragen und ausgeübt werden.

## § 2

### Optionsrecht, keine Verzinsung, Definitionen, Auszahlungsbetrag, Einlösungsrecht, Ordentliche Kündigung

- (1) Der Gläubiger hat, vorbehaltlich einer Ordentlichen Kündigung (Absatz (6)) und der Kündigung gemäß § 6 Absatz (8), pro einem Optionsschein das Recht („**Optionsrecht**“), nach Maßgabe dieser Bedingungen von der Emittentin den Auszahlungsbetrag (Absatz (4)) am Fälligkeitstag (Absatz (3) (b)) zu verlangen. Dieses Recht kann nur zu einem Einlösungstermin (Absatz (3) (b)) ausgeübt werden.
- (2) Eine Verzinsung der Optionsscheine erfolgt nicht.
- (3) Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:
  - (a) „**Üblicher Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem ein Fixing für den Basiswert veröffentlicht wird bzw. veröffentlicht worden wäre, sofern keine Marktstörung (§ 5) eingetreten wäre.  
„**Fixing**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, das Euro-Fixing, welches derzeit von verschiedenen Banken durchgeführt und auf der in der Tabelle 2 angegebenen Seite veröffentlicht wird.  
„**Informationsquelle**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, die in der Tabelle 2 angegebene Informationsquelle (oder eine diese ersetzende Seite).  
Bis zum Ausübungstag (Absatz (b)) (einschließlich) ist die Berechnungsstelle (§ 11) nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berechtigt, die Informationsquelle neu zu bestimmen. Die Berechnungsstelle wird dies nach § 9 veröffentlichen.
  - (b) „**Ausübungstag**“ ist, vorbehaltlich Absatz (4) (b), § 5 Absatz (4) sowie des nächsten Satzes, der jeweilige Einlösungstermin bzw. der Ordentliche Kündigungstermin. Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen

Handelstag.

„**Beobachtungstag**“ ist, vorbehaltlich Absatz (4) (b) und § 5 Absatz (3), jeder Übliche Handelstag vom 18. Oktober 2012 („**Beginn des öffentlichen Angebots**“) bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich).

„**Einlösungstermin**“ ist, vorbehaltlich Absatz (4) (b), jeder erste Bankarbeitstag (§ 4 Absatz (1)) der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im Dezember 2012.

„**Fälligkeitstag**“ ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.

- (c) „**Basispreis**“ ist zum Zeitpunkt des Beginns des öffentlichen Angebots der in der Tabelle 1 angegebene anfängliche Basispreis. Der Basispreis verändert sich anschließend an jedem Kalendertag während eines Anpassungszeitraums 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.

„**Knock-out-Barriere**“ ist zum Zeitpunkt des Beginns des öffentlichen Angebots die in der Tabelle 1 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) nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegt.

„**Referenzpreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Maßgebliche Preis des Basiswerts am Ausübungstag, wie er als solcher beim Fixing festgestellt und veröffentlicht wird.

„**Maßgeblicher Preis**“ ist, vorbehaltlich § 6, der in der Tabelle 2 angegebene Kurs.

„**Beobachtungspreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, jeder Maßgebliche Preis des Basiswerts an einem Beobachtungstag, wie er von der Informationsquelle veröffentlicht wird.

„**Umrechnungskurs**“ ist, vorbehaltlich § 6, der in der Tabelle 2 angegebene Kurs.

Der „**Anpassungsbetrag**“ für den jeweiligen Anpassungszeitraum ist der Basispreis an dem in den betreffenden Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag multipliziert mit dem in diesem Anpassungszeitraum anwendbaren Anpassungsprozentsatz. Der sich für jeden Kalendertag ergebende Basispreis wird kaufmännisch auf die in der Tabelle 1 unter Rundungsfaktor angegebene Anzahl der Nachkommastellen gerundet, wobei für die Berechnung des jeweils nachfolgenden Anpassungsbetrags und Basispreises der gerundete Basispreis des Vortags zugrunde gelegt wird. Für den ersten Anpassungszeitraum ist der Basispreis zum Zeitpunkt des Beginns des öffentlichen Angebots für die Berechnungen maßgeblich.

Der in einem Anpassungszeitraum anwendbare „**Anpassungsprozentsatz**“ ergibt sich im ersten Schritt aus der Zinsdifferenz der Währungen an dem in den relevanten Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag. Im zweiten Schritt wird diese Zinsdifferenz um den in dem relevanten Anpassungszeitraum geltenden Zinsbereinigungsfaktor 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 1 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 Zeitpunkt des Beginns des öffentlichen Angebots bis zum ersten Anpassungstag (ausschließlich) und dann jeder folgende Zeitraum von einem Anpassungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Anpassungstag (ausschließlich).

„**Bezugsverhältnis**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle 1 angegebenen Wert.

„**Zinsdifferenz der Währungen**“ entspricht, vorbehaltlich § 6, dem gemäß Tabelle 2 ermittelten Wert.

Der „**Zinsbereinigungsfaktor**“ ist ein von der Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten für einen Anpassungszeitraum nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegter Prozentsatz.

(4)

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

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

dabei ist:

AB: der Auszahlungsbetrag; dieser entspricht dem Euro-Gegenwert der in der Tabelle 1 angegebenen Währung des Basiswerts. Der Euro-Gegenwert wird am Ausübungstag beim Fixing zum Umrechnungskurs errechnet. Der Auszahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

RP: der Referenzpreis

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

(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 wird der Optionsschein endfällig und es beginnt die Bewertungsfrist, in der die Berechnungsstelle den Auszahlungsbetrag in Euro nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) nach folgender Formel<sup>2</sup> berechnet:

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

dabei ist:

AB: der Auszahlungsbetrag; dieser entspricht dem Euro-Gegenwert der in der Tabelle 1 angegebenen Währung des Basiswerts. Der Umrechnungskurs für die Ermittlung des Euro-Gegenwerts wird nach dem Eintritt des Knock-out-Ereignisses von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegt. Der Auszahlungsbetrag wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet

P: der Kurs des Basiswerts, den die Berechnungsstelle innerhalb der Bewertungsfrist nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ermittelt

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

„**Bewertungsfrist**“ ist, vorbehaltlich § 5 Absatz (5), ein angemessener, von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festgelegter Zeitraum unmittelbar nach dem Knock-out-Ereignis. Dieser Zeitraum wird durch die Liquidität des zugrunde liegenden Markts bestimmt und beträgt höchstens zwei Stunden.

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Wird ein Auszahlungsbetrag von Euro 0,00 ermittelt, gilt Folgendes: Der Auszahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Fälligkeitstag gezahlt, wobei der Auszahlungsbetrag, 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 an Optionsscheinen, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

(5) Der Gläubiger ist berechtigt, die Optionsscheine am jeweiligen Einlösungstermin zum Auszahlungsbetrag einzulösen („**Einlösungsrecht**“). Die Einlösung erfolgt, indem der Gläubiger mindestens zehn Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine schriftliche Erklärung („**Einlösungserklärung**“) an die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Niederlassung München, Türkenstraße 16, 80333 München, Telefax (089) 2134 - 2251

<sup>1</sup> Der Auszahlungsbetrag wird beim Typ Call wie folgt ermittelt: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet. Der Auszahlungsbetrag wird beim Typ Put wie folgt ermittelt: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und in Euro umgerechnet.

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

übermittelt, wobei zur Wahrung der Form auch die Einreichung per Telefax ausreicht. Die Einlösungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie muss vom Gläubiger unterzeichnet sein und folgende Angaben enthalten:

- den Namen und die Anschrift des Gläubigers sowie die Angabe einer Telefonnummer und/oder einer Faxnummer,
- die Erklärung des Gläubigers, hiermit sein Einlösungsrecht auszuüben,
- die Angabe eines bei einem Kreditinstitut unterhaltenen Euro-Kontos, auf das der Auszahlungsbetrag 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, per Telefax vorliegt.

Mit der frist- und formgerechten Ausübung des Einlösungsrechts der Optionsscheine am Einlösungstermin und der Zahlung des Auszahlungsbetrags 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 genannten Voraussetzungen nicht erfüllt werden, ist die Einlösungserklärung nichtig. Hält die Emittentin die Einlösungserklärung für nichtig, zeigt sie dies dem Gläubiger umgehend an.

Die Auszahlung des Auszahlungsbetrags erfolgt am Fälligkeitstag.

- (6) 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 Dezember 2012 („**Ordentlicher Kündigungstermin**“) ordentlich zu kündigen („**Ordentliche Kündigung**“). Die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist mindestens 30 Tage vor dem jeweiligen Ordentlichen Kündigungstermin gemäß § 9 zu veröffentlichen. Im Falle einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erfolgt die Auszahlung der Optionsscheine am Fälligkeitstag zum Auszahlungsbetrag.

Das Recht der Gläubiger, das Einlösungsrecht der Optionsscheine zu einem Einlösungstermin auszuüben, der vor dem Ordentlichen Kündigungstermin liegt, 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**“ umfasst 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, Bankarbeitstag

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich unwiderruflich, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in Euro zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag. „**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.
- (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 bzw. die Berechnungsstelle ist berechtigt, von den gezahlten Geldbeträgen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von den Gläubigern gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

## § 5

### Marktstörung, Unterbrochener Tag

- (1) Eine „**Marktstörung**“ liegt vor, wenn kein Kurs des Basiswerts festgestellt wird, aus Gründen, auf die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) keinen Einfluss hat, oder eine andere Störung nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) durch die Berechnungsstelle festgestellt wird und die nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentlich ist.
- (2) Ein „**Unterbrochener Tag**“ ist ein Üblicher Handelstag, an dem ein Störereignis vorliegt. Ein „**Störereignis**“ liegt vor, wenn kein Kurs des Basiswerts beim Fixing festgestellt und veröffentlicht wird oder eine Marktstörung nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle eingetreten ist.
- (3) Wenn nach Auffassung der Berechnungsstelle an einem Beobachtungstag zu irgendeinem Zeitpunkt ein Störereignis vorliegt, gilt Folgendes:
  - (a) Dieser Tag ist ein Beobachtungstag. Für die Zeitpunkte der Feststellung des Beobachtungspreises an diesem Tag, für die ein Störereignis vorliegt, wird die Feststellung des Beobachtungspreises ausgesetzt.
  - (b) Darüber hinaus ist bis einschließlich desjenigen nächsten Üblichen Handelstags, an dem zu keinem Zeitpunkt ein Störereignis vorliegt, innerhalb der nachfolgenden acht Üblichen Handelstage (einschließlich des achten nachfolgenden Üblichen Handelstags) jeder Übliche Handelstag ein Beobachtungstag. Für die Zeitpunkte der Feststellung des Beobachtungspreises an den ersten sieben Tagen, für die ein Störereignis vorliegt, wird die Feststellung des Beobachtungspreises ausgesetzt. Für die Zeitpunkte der Feststellung des Beobachtungspreises an dem achten Tag, für die ein Störereignis vorliegt, schätzt die Berechnungsstelle den Beobachtungspreis nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).
- (4) Falls nach Auffassung der Berechnungsstelle an dem Ausübungstag ein Unterbrochener Tag vorliegt, so verschiebt sich der Ausübungstag auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag, der kein Unterbrochener Tag ist. Handelt es sich an den acht nachfolgenden Üblichen Handelstagen jeweils um einen Unterbrochenen Tag, so gilt dieser achte Tag ungeachtet der Tatsache des Vorliegens eines Unterbrochenen Tages als der Ausübungstag und die Berechnungsstelle schätzt den Referenzpreis an diesem achten Üblichen Handelstag nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).
- (5) Sollte innerhalb der Bewertungsfrist ein Störereignis eintreten, ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berechtigt, die Bewertungsfrist auszuweiten.



## § 6

### Anpassung, Kündigung

- (1) Ändert sich (i) die Ermittlungsmethode (Fixing) für den Basiswert wesentlich oder (ii) der Basiswert auf Grund von Währungsumstellungen oder auf Grund von anderen Arten der Währungsreform, ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) zur Anpassung der Bedingungen, insbesondere der Parameter zur Bestimmung des Auszahlungsbetrags berechtigt. Ferner ist die Berechnungsstelle berechtigt Anpassungen, was auch die Kündigung der Optionsscheine beinhaltet, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vorzunehmen, wenn mindestens eines der folgenden Ereignisse eintritt:
  - ein allgemeines Moratorium wird für Bankgeschäfte in dem jeweiligen Land der jeweiligen Währung des Basiswerts verhängt,
  - die dauerhafte Aussetzung der Kursfeststellung des Basiswerts,
  - die Nichtkonvertierbarkeit oder die Nichtübertragbarkeit der jeweiligen Währung des Basiswerts,
  - eine Gesetzesänderung, die das Eigentum an und/oder die Übertragbarkeit der jeweiligen Währung des Basiswerts einschränkt, oder
  - die Nichtverfügbarkeit einer Währung des Basiswerts, d.h. diese Währung ist in dem jeweiligen Land nicht mehr gesetzliches Zahlungsmittel und wird durch eine andere Währung ersetzt oder der Basiswert wird mit einer anderen Währung verschmolzen.
- (2) Tritt nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle ein Steuerereignis ein, ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vorzunehmen. Ein „**Steuerereignis**“ liegt vor, wenn ein Staat oder eine zuständige Behörde eine auf den Basiswert zu zahlende oder im Hinblick auf den Basiswert oder auf dessen Wert bemessene Steuer oder irgendeine andere öffentliche Abgabe einführt, ändert oder aufhebt und dies Auswirkungen auf den Basiswert hat.
- (3) Wird der Basiswert nicht mehr beim Fixing, sondern auf eine andere Art und Weise, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) für geeignet hält, („**Nachfolge-Fixing**“) berechnet und veröffentlicht, so gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Fixing, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf das Nachfolge-Fixing.
- (4) In den Fällen der Absätze (1) bis (3) kann die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) den Basiswert auch durch einen anderen Wert ersetzen, der dem betroffenen Basiswert wirtschaftlich entspricht oder im Wesentlichen ähnlich ist („**Ersatzbasiswert**“). In diesem Fall gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzbasiswert. In diesem Zusammenhang notwendige Anpassungen im Hinblick auf die Berechnung des Auszahlungsbetrags wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vornehmen.
- (5) Wird (i) für den Basiswert auf Dauer kein Kurs beim Fixing und/oder kein Beobachtungspreis festgestellt, bekannt gemacht oder veröffentlicht und kommt nach Ansicht der Berechnungsstelle kein Ersatzbasiswert, aus welchen Gründen auch immer, in Betracht oder (ii) der Handel im Basiswert dauerhaft eingestellt, kann die Berechnungsstelle die Optionsscheine gemäß Absatz (8) kündigen.
- (6) Bei anderen als in den Absätzen (1) bis (4) bezeichneten Ereignissen, die nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle eine Anpassung als angemessen erscheinen lassen, wird die Berechnungsstelle eine Anpassung nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vornehmen.
- (7) Falls die Berechnungsstelle nach den vorstehenden Bestimmungen eine Anpassung vornimmt, so erfolgt die Anpassung nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) und die Berechnungsstelle bestimmt den maßgeblichen Stichtag („**Stichtag**“), an dem eine Anpassung wirksam wird, und veröffentlicht die Anpassung und den Stichtag unverzüglich gemäß § 9.
- (8) In den Fällen der Absätze (1) bis (6) oder wenn eine Absicherungsstörung (Absatz (10)) vorliegt, ist die Emittentin auch zur Kündigung der Optionsscheine berechtigt. Dies gilt allerdings nur dann, wenn eine Anpassung, so wie in den Absätzen (1) bis (6) beschrieben, nicht möglich oder für die Berechnungsstelle und/oder die Emittentin mit unangemessen hohen Kosten verbunden ist. Eine solche Kündigung wird unverzüglich gemäß § 9 veröffentlicht. Die Kündigung wird mit dem Zeitpunkt der Veröffentlichung gemäß § 9 wirksam. Im Falle einer Kündigung erhalten die Gläubiger einen Betrag („**Kündigungsbetrag**“), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis für die Optionsscheine festgelegt wird. Der Kündigungsbetrag wird unverzüglich nach der entsprechenden Veröffentlichung zur Zahlung fällig.

- (9) Legt die Berechnungsstelle im Rahmen ihrer Berechnungen einen veröffentlichten Kurs des Basiswerts zugrunde und wird dieser nachträglich berichtigt und der berichtigte Kurs wird innerhalb von zwei Üblichen Handelstagen nach der Veröffentlichung des ursprünglichen Kurses bekannt gegeben, erfolgt eine Neuberechnung auf der Grundlage des berichtigten Kurses. Die Neuberechnung kann gegebenenfalls zu einer Änderung des Auszahlungsbetrags oder des Kündigungsbetrags und/oder des Fälligkeitstags führen. Änderungen wird die Berechnungsstelle gemäß § 9 veröffentlichen und dem Gläubiger mitteilen, welche Geldbeträge der Gläubiger von der Emittentin noch erhält bzw. an diese erstatten muss. Veröffentlichungen von Berichtigungen außerhalb der oben genannten Frist bleiben unberücksichtigt.
- (10) Sollte bezüglich des Basiswerts eine Absicherungsstörung vorliegen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) anzupassen oder gemäß Absatz (8) zu kündigen.

Eine „**Absicherungsstörung**“ liegt vor, wenn

- (a) die Emittentin feststellt, dass (i) aufgrund der am oder nach dem Ausgabebetrag erfolgten Verabschiedung oder Änderung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen (u.a. Steuergesetzen) oder (ii) aufgrund der am oder nach dem Ausgabebetrag erfolgten Verkündung oder der Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch die zuständigen Gerichte, Schiedsstellen oder Aufsichtsbehörden (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden), (A) es für sie rechtswidrig oder undurchführbar geworden ist oder werden wird, den Basiswert direkt oder indirekt zu halten, zu erwerben oder zu veräußern oder (B) ihr wesentlich höhere direkte oder indirekte Kosten bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen und/oder verbundener Absicherungsmaßnahmen (beispielsweise aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, geringerer Steuervorteile oder anderer negativer Auswirkungen auf die Steuersituation der Emittentin) entstanden sind oder entstehen werden; oder
- (b) die Emittentin feststellt, dass sie auch nach Aufwendung wirtschaftlich zumutbarer Bemühungen nicht in der Lage ist, (A) ein(e) bzw. mehrere Geschäft(e), Transaktion(en) oder Anlage(n) zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die die Emittentin als notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern oder (B) die Erlöse dieser Maßnahme(n), Transaktion(en) oder Anlage(n) zu realisieren, wiederzugewinnen oder zu transferieren; oder
- (c) die Emittentin feststellt, dass ihr wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (jedoch keine Maklerprovisionen) entstanden sind oder entstehen werden, um (A) ein(e) bzw. mehrere Geschäft(e), Transaktion(en) oder Anlage(n) zu erwerben, abzuschließen bzw. erneut abzuschließen, zu ersetzen, beizubehalten, aufzulösen oder zu veräußern, die die Emittentin als notwendig erachtet, um ihr Risiko der Übernahme und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Optionsscheinen abzusichern oder (B) die Erlöse dieser Maßnahme(n), Transaktion(en) oder Anlage(n) zu realisieren, wiederzugewinnen oder zu transferieren.

## § 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 Euro an den Verwahrer transferieren kann und
- (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
- (c) die Neue Emittentin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle an den Verwahrer transferieren darf und

- (d) die Emittentin entweder unbedingt 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 § 9 zu veröffentlichen.
  - (3) Im Falle 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**

### **Erlöschen des Optionsrechts**

Falls es in Zukunft der Emittentin aufgrund eines Gesetzes, einer Verordnung oder behördlicher Maßnahmen oder aus irgendeinem ähnlichen Grund rechtlich unmöglich wird, ihre Verpflichtungen aus den Optionsscheinen zu erfüllen, erlischt das Optionsrecht.

## **§ 9**

### **Veröffentlichungen**

Alle die Optionsscheine betreffenden Veröffentlichungen werden - soweit dies gesetzlich vorgeschrieben ist - im elektronischen Bundesanzeiger und/oder in einer Wirtschafts- oder Tageszeitung, die in den Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums erscheint, in denen das öffentliche Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel angestrebt wird, veröffentlicht. In allen anderen Fällen erfolgt die Veröffentlichung auf der Internetseite der Emittentin [www.eniteo.de](http://www.eniteo.de). Jede Veröffentlichung gilt mit dem Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten Veröffentlichung) als wirksam erfolgt. Ausgenommen davon ist das Eintreten des Knock-out-Ereignisses gemäß § 2. Alle Anpassungen und Festlegungen, die die Berechnungsstelle oder die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vornehmen, werden gemäß diesem § 9 veröffentlicht.

## **§ 10**

### **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 § 9 dieser Bedingungen veröffentlicht.

## **§ 11**

### **Berechnungsstelle**

- (1) „**Berechnungsstelle**“ ist die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen übernommen hat. Die Emittentin ist

berechtigt, jederzeit die Berechnungsstelle durch ein anderes Kreditinstitut, das seine Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in der Bundesrepublik Deutschland unterhält, zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Berechnungsstelle(n) zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden unverzüglich gemäß § 9 veröffentlicht.

- (2) Die Berechnungsstelle ist berechtigt, jederzeit ihr Amt als Berechnungsstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung eines anderen Kreditinstituts, das seine Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in der Bundesrepublik Deutschland unterhält, zur Berechnungsstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 veröffentlicht.
- (3) Die Berechnungsstelle (es sei denn, es handelt sich hierbei um die Emittentin) handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern. Unbeschadet dessen haftet die Berechnungsstelle dafür, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt, entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat. Die Emittentin in ihrer Funktion als Berechnungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (4) Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass für die gesamte Laufzeit der Optionsscheine jederzeit eine Berechnungsstelle bestellt ist.
- (5) Feststellungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Berechnungsstelle sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

## **§ 12**

### **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.

## **§ 13**

### **Vorlegungsfrist, Verjährung**

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB für fällige Optionsscheine wird auf zehn Jahre abgekürzt. 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.

## **§ 14**

### **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, 18. Oktober 2012

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