

Endgültige Bedingungen

DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

DDV-Produktklassifizierung: Knock-Out Produkte

ISIN: DE000DD8PGN2 bis DE000DD8PNH0

Beginn des öffentlichen Angebots: 24. Mai 2018

Valuta: 28. Mai 2018

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. Februar 2018, einschließlich der per Verweis einbezogenen Dokumente („Basisprospekt“) sowie etwaigen Nachträgen zu lesen.

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

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

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

Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge sind im Zusammenhang mit diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen, um sämtliche Angaben betreffend die DZ BANK 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
DE000DD8PGN2	0,681
DE000DD8PGP7	0,783
DE000DD8PGQ5	2,099
DE000DD8PGR3	0,444
DE000DD8PGS1	0,448
DE000DD8PGT9	2,362
DE000DD8PGU7	4,660
DE000DD8PGV5	0,230
DE000DD8PGW3	0,567
DE000DD8PGX1	4,609
DE000DD8PGY9	2,572
DE000DD8PGZ6	0,740
DE000DD8PG00	0,689
DE000DD8PG18	0,638
DE000DD8PG26	0,587
DE000DD8PG34	0,592
DE000DD8PG42	6,163
DE000DD8PG59	1,463
DE000DD8PG67	0,928
DE000DD8PG75	4,126
DE000DD8PG83	0,630
DE000DD8PG91	1,002
DE000DD8PHA7	0,200
DE000DD8PHB5	0,206
DE000DD8PHC3	1,312
DE000DD8PHD1	1,437
DE000DD8PHE9	1,561
DE000DD8PHF6	1,686
DE000DD8PHG4	11,160
DE000DD8PHH2	0,335
DE000DD8PHJ8	0,210
DE000DD8PHK6	0,283
DE000DD8PHL4	0,560
DE000DD8PHM2	0,554
DE000DD8PHN0	0,233
DE000DD8PHP5	0,182

DE000DD8PHQ3	0,245
DE000DD8PHR1	0,497
DE000DD8PHS9	0,535
DE000DD8PHT7	0,760
DE000DD8PHU5	1,598
DE000DD8PHV3	1,306
DE000DD8PHW1	11,625
DE000DD8PHX9	2,481
DE000DD8PHY7	2,635
DE000DD8PHZ4	0,382
DE000DD8PH09	0,418
DE000DD8PH17	0,454
DE000DD8PH25	0,491
DE000DD8PH33	0,527
DE000DD8PH41	1,869
DE000DD8PH58	2,523
DE000DD8PH66	3,067
DE000DD8PH74	3,792
DE000DD8PH82	0,412
DE000DD8PH90	0,426
DE000DD8PJA3	0,573
DE000DD8PJB1	2,341
DE000DD8PJC9	2,486
DE000DD8PJD7	2,326
DE000DD8PJE5	17,538
DE000DD8PJF2	2,412
DE000DD8PJG0	0,462
DE000DD8PJH8	0,506
DE000DD8PJJ4	0,550
DE000DD8PJK2	0,594
DE000DD8PJL0	0,638
DE000DD8PJM8	0,114
DE000DD8PJN6	0,087
DE000DD8PJP1	0,539
DE000DD8Pjq9	0,672
DE000DD8PJR7	0,694
DE000DD8PJS5	1,173
DE000DD8PJT3	1,153
DE000DD8PJU1	4,066
DE000DD8PJV9	10,635
DE000DD8PjW7	1,055
DE000DD8PjX5	1,065
DE000DD8PjY3	5,010
DE000DD8PjZ0	1,039
DE000DD8Pj07	1,125

DE000DD8PJ15	0,397
DE000DD8PJ23	0,943
DE000DD8PJ31	0,784
DE000DD8PJ49	0,811
DE000DD8PJ56	1,369
DE000DD8PJ64	0,660
DE000DD8PJ72	1,090
DE000DD8PJ80	3,842
DE000DD8PJ98	0,830
DE000DD8PKA1	0,139
DE000DD8PKB9	0,153
DE000DD8PKC7	0,430
DE000DD8PKD5	0,973
DE000DD8PKE3	0,440
DE000DD8PKF0	0,276
DE000DD8PKG8	0,752
DE000DD8PKH6	0,837
DE000DD8PKJ2	0,707
DE000DD8PKK0	1,146
DE000DD8PKL8	0,146
DE000DD8PKM6	0,147
DE000DD8PKN4	0,161
DE000DD8PKP9	0,175
DE000DD8PKQ7	0,189
DE000DD8PKR5	0,203
DE000DD8PKS3	0,217
DE000DD8PKT1	4,680
DE000DD8PKU9	17,520
DE000DD8PKV7	0,223
DE000DD8PKW5	0,627
DE000DD8PKX3	0,839
DE000DD8PKY1	0,194
DE000DD8PKZ8	0,118
DE000DD8PK04	2,932
DE000DD8PK12	0,238
DE000DD8PK20	0,186
DE000DD8PK38	0,314
DE000DD8PK46	0,233
DE000DD8PK53	0,945
DE000DD8PK61	0,790
DE000DD8PK79	0,668
DE000DD8PK87	3,404
DE000DD8PK95	6,643
DE000DD8PLA9	4,194
DE000DD8PLB7	1,096

DE000DD8PLC5	1,200
DE000DD8PLD3	1,304
DE000DD8PLE1	1,408
DE000DD8PLF8	0,572
DE000DD8PLG6	1,929
DE000DD8PLH4	1,567
DE000DD8PLJ0	5,867
DE000DD8PLK8	0,460
DE000DD8PLL6	0,360
DE000DD8PLM4	0,675
DE000DD8PLN2	0,569
DE000DD8PLP7	0,523
DE000DD8PLQ5	0,528
DE000DD8PLR3	2,887
DE000DD8PLS1	5,245
DE000DD8PLT9	1,327
DE000DD8PLU7	1,004
DE000DD8PLV5	1,341
DE000DD8PLW3	0,937
DE000DD8PLX1	0,570
DE000DD8PLY9	1,603
DE000DD8PLZ6	0,642
DE000DD8PL03	0,703
DE000DD8PL11	0,764
DE000DD8PL29	2,899
DE000DD8PL37	3,631
DE000DD8PL45	1,072
DE000DD8PL52	1,489
DE000DD8PL60	0,142
DE000DD8PL78	0,447
DE000DD8PL86	0,622
DE000DD8PL94	0,305
DE000DD8PMA7	0,316
DE000DD8PMB5	0,504
DE000DD8PMC3	0,426
DE000DD8PMD1	0,608
DE000DD8PME9	7,851
DE000DD8PMF6	1,458
DE000DD8PMG4	1,103
DE000DD8PMH2	1,533
DE000DD8PMJ8	7,029
DE000DD8PMK6	1,368
DE000DD8PML4	1,806
DE000DD8PMM2	1,079
DE000DD8PMN0	0,210

DE000DD8PMP5	0,113
DE000DD8PMQ3	2,256
DE000DD8PMR1	0,564
DE000DD8PMS9	0,955
DE000DD8PMT7	0,601
DE000DD8PMU5	2,705
DE000DD8PMV3	2,484
DE000DD8PMW1	2,263
DE000DD8PMX9	2,153
DE000DD8PMY7	2,043
DE000DD8PMZ4	1,933
DE000DD8PM02	1,492
DE000DD8PM10	1,381
DE000DD8PM28	1,271
DE000DD8PM36	1,283
DE000DD8PM44	1,405
DE000DD8PM51	12,739
DE000DD8PM69	5,326
DE000DD8PM77	0,404
DE000DD8PM85	2,447
DE000DD8PM93	1,539
DE000DD8PNA5	0,122
DE000DD8PNB3	0,126
DE000DD8PNC1	0,949
DE000DD8PND9	0,356
DE000DD8PNE7	0,853
DE000DD8PNF4	1,528
DE000DD8PNG2	0,336
DE000DD8PNH0	0,468

Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 21. Februar 2019.

2. Vertriebsvergütung und Platzierung

Es gibt keine Vertriebsvergütung.

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

3. Zulassung zum Handel und Börsennotierung

Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.

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

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

4. Informationen zum Basiswert

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

5. Risiken

In Ziffer 2.1 des Kapitels II des Basisprospekts sind die Ausführungen unter der Überschrift „Rückzahlungsprofil 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
DE000DD8PGN2	5.000.000	Grammer AG	DE0005895403	EUR	Put	56,8410	59,6830	-3,371000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PGP7	5.000.000	Hamburger Hafen und Logistik AG	DE000A0S8488	EUR	Put	27,8850	29,2790	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGQ5	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	63,2110	60,0510	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGR3	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	80,6350	76,6030	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGS1	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	81,4450	85,5170	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGT9	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	99,6790	104,6630	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGU7	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	121,5600	127,6380	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGV5	5.000.000	Heidelberger Druck AG	DE0007314007	EUR	Call	3,0440	2,8920	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PGW3	5.000.000	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	EUR	Put	58,1180	61,0230	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGX1	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	64,3050	61,0900	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGY9	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	85,7400	81,4530	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGZ6	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	105,0320	99,7800	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG00	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	105,5670	100,2890	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG18	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	106,1030	100,7980	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG26	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Call	106,6390	101,3070	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG34	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	107,7110	113,0960	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG42	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	160,7630	168,8010	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PG59	5.000.000	Hochtief AG	DE0006070006	EUR	Call	142,5950	135,4650	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG67	5.000.000	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	EUR	Call	70,8180	67,2770	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG75	5.000.000	Hypoport AG	DE0005493365	EUR	Put	190,4400	199,9620	-3,371000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PG83	5.000.000	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	Call	6,1400	5,8330	2,629000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PG91	5.000.000	Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	Put	7,1090	7,4650	-3,371000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PHA7	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Call	26,4030	25,0830	2,629000	4	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PHB5	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Put	27,7570	29,1450	-3,371000	4	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PHC3	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,8640	25,0570	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHD1	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,9820	25,1820	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHE9	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,1010	25,3060	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHF6	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,2200	25,4310	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHG4	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	33,2430	34,9050	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHH2	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	Call	2,5530	2,4250	2,629000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PHJ8	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	Put	2,8290	2,9700	-3,371000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PHK6	5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	EUR	Put	2,8980	3,0430	-3,371000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PHL4	5.000.000	Jenoptik AG	DE0006229107	EUR	Put	39,7760	41,7650	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHM2	5.000.000	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	EUR	Put	39,2810	41,2450	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHN0	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Call	22,7340	21,5970	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHP5	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	24,5280	25,7550	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHQ3	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	25,1270	26,3830	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHR1	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	27,5200	28,8950	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PHS9	5.000.000	KION Group AG	DE000KGX8881	EUR	Call	70,6970	67,1620	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHT7	5.000.000	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	Call	10,0520	9,5500	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHU5	5.000.000	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	EUR	Put	11,3410	11,9080	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHV3	5.000.000	Krones AG	DE0006335003	EUR	Call	99,6230	94,6410	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHW1	5.000.000	KWS Saat SE	DE0007074007	EUR	Put	414,0500	434,7530	-3,371000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PHX9	5.000.000	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	Call	189,3010	179,8360	2,629000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PHY7	5.000.000	L'Oreal SA	FR0000120321	EUR	Put	219,9990	230,9990	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PHZ4	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	69,4560	72,9280	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH09	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	69,8010	73,2910	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH17	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	70,1470	73,6540	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH25	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	70,4920	74,0170	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH33	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	70,8380	74,3800	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH41	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	83,6230	87,8040	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH58	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	89,8430	94,3350	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH66	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	95,0260	99,7780	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH74	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	Put	101,9370	107,0340	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH82	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Call	54,4730	51,7500	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH90	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	57,2670	60,1300	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJA3	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Put	58,6640	61,5970	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJB1	5.000.000	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	EUR	Call	178,6180	169,6870	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJC9	5.000.000	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	EUR	Put	207,5830	217,9620	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PJD7	5.000.000	LVMH SE	FR0000121014	EUR	Put	312,6250	328,2560	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PJE5	5.000.000	LVMH SE	FR0000121014	EUR	Put	457,5000	480,3750	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PJF2	5.000.000	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	Put	17,1160	17,9720	-3,371000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PJG0	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	84,0980	88,3030	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJH8	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	84,5170	88,7430	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJJ4	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	84,9350	89,1820	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJK2	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	85,3540	89,6210	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJL0	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	85,7720	90,0610	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJM8	5.000.000	METRO AG	DE000BFB0019	EUR	Call	11,1440	10,5860	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJN6	5.000.000	METRO AG	DE000BFB0019	EUR	Call	11,4370	10,8650	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJP1	5.000.000	MLP SE	DE0006569908	EUR	Call	5,2490	4,9860	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PJJ9	5.000.000	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	Call	88,7980	84,3580	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJR7	5.000.000	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	Put	93,3520	98,0190	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJS5	5.000.000	MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	Put	97,9060	102,8010	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJT3	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Call	152,4900	144,8660	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJU1	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Put	187,6800	197,0640	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJV9	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Put	250,2400	262,7520	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJW7	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Call	191,7370	182,1500	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJX5	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	193,6640	203,3470	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJJ3	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	231,2400	242,8020	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJJ0	5.000.000	Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	Call	101,2700	96,2070	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PJ07	5.000.000	Nokia Corp	FI0009000681	EUR	Call	4,2930	4,0790	2,629000	4	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX
DE000DD8PJ15	5.000.000	Nokia Corp	FI0009000681	EUR	Put	5,3340	5,6010	-3,371000	4	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX
DE000DD8PJ23	5.000.000	Nokia Corp	FI0009000681	EUR	Put	5,8550	6,1470	-3,371000	4	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX
DE000DD8PJ31	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Call	10,3670	9,8490	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ49	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Put	10,8990	11,4440	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ56	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Put	11,4300	12,0020	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ64	5.000.000	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	Call	64,3150	61,0990	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ72	5.000.000	Orange SA	FR0000133308	EUR	Call	14,4090	13,6880	2,629000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PJ80	5.000.000	Orange SA	FR0000133308	EUR	Put	17,7340	18,6200	-3,371000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PJ98	5.000.000	OSRAM Licht AG	DE000LED4000	EUR	Put	58,8940	61,8390	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKA1	5.000.000	PATRIZIA Immobilien AG	DE000PAT1AG3	EUR	Put	18,7320	19,6680	-3,371000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PKB9	5.000.000	Peugeot SA	FR0000121501	EUR	Call	20,1920	19,1830	2,629000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PKC7	5.000.000	Peugeot SA	FR0000121501	EUR	Put	23,8170	25,0070	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PKD5	5.000.000	Peugeot SA	FR0000121501	EUR	Put	28,9940	30,4440	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PKE3	5.000.000	Philips NV	NL0000009538	EUR	Call	33,5410	31,8630	2,629000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PKF0	5.000.000	Philips NV	NL0000009538	EUR	Put	37,1670	39,0250	-3,371000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PKG8	5.000.000	Philips NV	NL0000009538	EUR	Put	41,6990	43,7840	-3,371000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PKH6	5.000.000	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	EUR	Call	63,8340	60,6430	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKJ2	5.000.000	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	EUR	Put	72,4610	76,0840	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKK0	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	15,9900	15,1910	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKL8	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	26,5170	25,1910	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PKM6	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	26,7830	28,1220	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKN4	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	26,9170	28,2620	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKP9	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	27,0500	28,4020	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKQ7	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	27,1830	28,5420	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKR5	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	27,3160	28,6820	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKS3	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Put	27,4500	28,8220	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKT1	5.000.000	Puma SE	DE0006969603	EUR	Call	456,0000	433,2000	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKU9	5.000.000	Puma SE	DE0006969603	EUR	Put	624,0000	655,2000	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKV7	5.000.000	Qiagen NV	NL0012169213	EUR	Call	29,4600	27,9870	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKW5	5.000.000	Qiagen NV	NL0012169213	EUR	Put	34,7470	36,4850	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKX3	5.000.000	QSC AG	DE0005137004	EUR	Call	0,7990	0,7590	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PKY1	5.000.000	QSC AG	DE0005137004	EUR	Call	1,4780	1,4040	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PKZ8	5.000.000	QSC AG	DE0005137004	EUR	Call	1,5580	1,4800	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PK04	5.000.000	Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	Put	135,3000	142,0650	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK12	5.000.000	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	EUR	Call	23,1420	21,9850	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK20	5.000.000	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	EUR	Put	24,9690	26,2170	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK38	5.000.000	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	EUR	Put	26,1870	27,4960	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK46	5.000.000	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	Put	31,2930	32,8580	-3,371000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PK53	5.000.000	RTL Group SA	LU0061462528	EUR	Call	58,6350	55,7030	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK61	5.000.000	RTL Group SA	LU0061462528	EUR	Call	60,2640	57,2510	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK79	5.000.000	RTL Group SA	LU0061462528	EUR	Put	68,4080	71,8280	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PK87	5.000.000	RTL Group SA	LU0061462528	EUR	Put	94,4680	99,1910	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK95	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Call	13,8810	13,1870	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLA9	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Call	16,4590	15,6360	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLB7	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	19,9290	20,9260	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLC5	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,0280	21,0300	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLD3	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,1270	21,1340	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLE1	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,2270	21,2380	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLF8	5.000.000	RWE AG Vz	DE0007037145	EUR	Put	20,3580	21,3760	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLG6	5.000.000	S&T AG	AT0000A0E9W5	EUR	Call	18,7960	17,8560	2,629000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PLH4	5.000.000	SAF-Holland SA	LU0307018795	EUR	Call	15,2710	14,5080	2,629000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PLJ0	5.000.000	SAF-Holland SA	LU0307018795	EUR	Put	20,8980	21,9420	-3,371000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PLK8	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	Call	44,8210	42,5800	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLL6	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	Put	48,3600	50,7770	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLM4	5.000.000	Sanofi SA	FR0000120578	EUR	Put	69,1850	72,6440	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLN2	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Call	94,6290	89,8980	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLP7	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Call	95,1070	90,3520	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLQ5	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Put	96,0630	100,8660	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLR3	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Put	118,5250	124,4520	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLS1	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Put	140,9880	148,0370	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLT9	5.000.000	Sartorius AG Vz	DE0007165631	EUR	Call	129,2950	122,8300	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLU7	5.000.000	Sartorius AG Vz	DE0007165631	EUR	Call	132,6980	126,0630	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PLV5	5.000.000	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	Call	13,0700	12,4170	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLW3	5.000.000	Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	Call	71,4660	67,8920	2,629000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLX1	5.000.000	Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	Call	75,3290	71,5620	2,629000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLY9	5.000.000	Schneider Electric SE	FR0000121972	EUR	Put	88,8490	93,2910	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLZ6	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	116,7710	122,6090	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL03	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	117,3520	123,2190	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL11	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	117,9330	123,8290	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL29	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	138,2660	145,1790	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL37	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Put	145,2380	152,4990	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL45	5.000.000	Siltronic AG	DE000WAF3001	EUR	Call	141,6680	134,5840	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL52	5.000.000	Siltronic AG	DE000WAF3001	EUR	Put	152,5650	160,1930	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL60	5.000.000	Singulus Technologies AG	DE000A1681X5	EUR	Call	13,8320	13,1400	2,629000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PL78	5.000.000	SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	Call	59,1340	56,1770	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL86	5.000.000	SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	Put	63,6830	66,8670	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL94	5.000.000	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	Call	40,3580	38,3400	2,629000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PMA7	5.000.000	Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	Put	42,4280	44,5490	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PMB5	5.000.000	Software AG	DE000A2GS401	EUR	Call	38,4570	36,5340	2,629000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PMC3	5.000.000	Software AG	DE000A2GS401	EUR	Put	43,6540	45,8360	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PMD1	5.000.000	Ströer Media SE	DE0007493991	EUR	Put	62,2390	65,3510	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PME9	5.000.000	Südzucker AG	DE0007297004	EUR	Call	7,4780	7,1040	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMF6	5.000.000	Südzucker AG	DE0007297004	EUR	Call	14,2070	13,4970	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD8PMG4	5.000.000	Südzucker AG	DE0007297004	EUR	Call	14,5810	13,8520	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMH2	5.000.000	Südzucker AG	DE0007297004	EUR	Put	15,7030	16,4880	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMJ8	5.000.000	Südzucker AG	DE0007297004	EUR	Put	20,9370	21,9840	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMK6	5.000.000	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	Call	13,3290	12,6620	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PML4	5.000.000	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	EUR	Put	15,0820	15,8360	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMM2	5.000.000	Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	Put	76,5710	80,4000	-3,371000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PMN0	5.000.000	Telecom Italia SpA	IT0003497168	EUR	Call	0,5480	0,5210	2,629000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PMP5	5.000.000	Telecom Italia SpA	IT0003497168	EUR	Put	0,8040	0,8440	-3,371000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PMQ3	5.000.000	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	Call	1,4550	1,3820	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMR1	5.000.000	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	EUR	Put	4,0020	4,2020	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMS9	5.000.000	Telefonica SA	ES0178430E18	EUR	Call	7,2880	6,9240	2,629000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PMT7	5.000.000	Telefonica SA	ES0178430E18	EUR	Put	8,0760	8,4800	-3,371000	4	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PMU5	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	21,5900	20,5100	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMV3	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	21,8220	20,7310	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMW1	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	22,0540	20,9520	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMX9	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	22,1700	21,0620	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMY7	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	22,2860	21,1720	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMZ4	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	22,4020	21,2820	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM02	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	22,8670	21,7230	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM10	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	22,9830	21,8340	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM28	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	23,0990	21,9440	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD8PM36	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Put	23,3310	24,4980	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM44	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Put	23,4470	24,6200	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM51	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Put	34,2420	35,9540	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM69	5.000.000	Tom Tailor Holding SE	DE000A0STST2	EUR	Call	3,4360	3,2640	2,629000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PM77	5.000.000	Total SA	FR0000120271	EUR	Put	54,2890	57,0040	-3,371000	4	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PM85	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	Call	18,6670	17,7330	2,629000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM93	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	Put	20,6850	21,7190	-3,371000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PNA5	5.000.000	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	Call	16,0840	15,2790	2,629000	4	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PNB3	5.000.000	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	Put	16,9080	17,7540	-3,371000	4	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PNC1	5.000.000	UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	Put	24,7440	25,9810	-3,371000	4	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PND9	5.000.000	Unilever NV	NL0000009355	EUR	Call	47,0710	44,7170	2,629000	4	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PNE7	5.000.000	Vapiano SE	DE000A0WMNK9	EUR	Put	30,3880	31,9070	-3,371000	4	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PNF4	5.000.000	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	EUR	Call	3,1930	3,0330	2,629000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PNG2	5.000.000	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	EUR	Call	4,4470	4,2250	2,629000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PNH0	5.000.000	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	EUR	Put	4,7890	5,0290	-3,371000	4	1,000	XETRA	-/-

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 Einzelkunden 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 24. Mai 2018 (**„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 September 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 Formel¹ berechnet:

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

RP: der Referenzpreis

(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 Formel²:

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

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-

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

² 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 September 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 gemäß Absatz (7) zu kündigen.
- (7) Im Fall einer Kündigung nach diesem § 6 erhalten die Gläubiger einen Betrag („**Kündigungsbetrag**“), der von der Emittentin als angemessener Marktpreis für die Optionsscheine bestimmt wird, wobei die Emittentin berechtigt, jedoch nicht verpflichtet ist, sich an der Berechnungsweise der Maßgeblichen Terminbörse für den Kündigungsbetrag der Future- oder Optionskontrakte bezogen auf die Referenzaktie zu orientieren. Der Kündigungsbetrag wird fünf Bankarbeitstage nach dem Kündigungstag zur Zahlung fällig. Den Kündigungstag veröffentlicht die Emittentin gemäß § 8. Zwischen Veröffentlichung und Kündigungstag wird eine den Umständen nach angemessene Frist eingehalten werden. Mit der Zahlung des Kündigungsbetrags erlöschen die Rechte aus den Optionsscheinen.
- (8) Falls ein von der Maßgeblichen Börse veröffentlichter Kurs der Referenzaktie, der für eine Zahlung gemäß den Bedingungen relevant ist, von der Maßgeblichen Börse nachträglich berichtigt und der berichtigte Kurs innerhalb von zwei Üblichen Handelstagen nach der Veröffentlichung des ursprünglichen Kurses und vor einer Zahlung bekannt gegeben wird, kann der berichtigte Kurs von der Emittentin für die Zahlung gemäß den Bedingungen zugrunde gelegt werden.
- (9) Sämtliche Bestimmungen, Anpassungen, Entscheidungen und Ersetzungen der Emittentin nach diesem § 6 werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen. Die Emittentin wird bei Anpassungen jeweils so vorgehen, dass der wirtschaftliche Wert der Optionsscheine möglichst beibehalten wird. Im Zeitpunkt der Ermessensentscheidung wird die Maßnahme von der Emittentin so gewählt, dass sich der Kurs der Optionsscheine durch diese Maßnahme nicht oder allenfalls nur geringfügig verändert, wodurch jedoch

spätere negative Wertveränderungen infolge der Ermessensentscheidung nicht ausgeschlossen werden können. Dabei ist die Emittentin berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktien gehandelt werden, zu berücksichtigen. Die Emittentin ist ferner berechtigt, weitere oder andere Maßnahmen als die von der vorgenannten Börse vorgenommenen Maßnahmen durchzuführen, die ihr nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) wirtschaftlich angemessen erscheinen. Bei der Bestimmung der Ersatzreferenzaktie wird die Emittentin, vorbehaltlich Absatz (5), darauf achten, dass die Ersatzreferenzaktie eine ähnliche Liquidität, ein ähnliches internationales Ansehen sowie eine ähnliche Kreditwürdigkeit hat und aus einem ähnlichen wirtschaftlichen Bereich kommt wie die Referenzaktie. Im Fall der Ersetzung durch eine Ersatzreferenzaktie werden der 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 Formel³ berechnet:

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

dabei ist:

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

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

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

§ 7 Ersetzung der Emittentin

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

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

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

§ 8 Veröffentlichungen

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

§ 9 Verschiedenes

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

§ 10 Status

Die Optionsscheine stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und 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, 24. Mai 2018

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main

Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)

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

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

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

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

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

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

	vermerk	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.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	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.

DZ BANK AG (in Mio. EUR)				vormalige DZ BANK
Aktiva (HGB)	31.12.2016	01.01.2016	31.12.2015	
Barreserve	2.056	2.213	1.966	
Schuldtitel 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	-	-	
Summe der Aktiva	253.315	244.651	197.736	

DZ BANK AG (in Mio. EUR)				vormalige DZ BANK
Passiva (HGB)	31.12.2016	01.01.2016	31.12.2015	
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	
Summe der Passiva	253.315	244.651	197.736	

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.

DZ BANK Konzern					
(in Mio. EUR)					
Aktiva (IFRS)	31.12.2016	31.12.2015	Passiva (IFRS)	31.12.2016	31.12.2015
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
Risikovorsorge	-2.394	-2.073	Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	3.874	1.641
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	1.549	416	Handelsspassiva	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
Summe der Aktiva	509.447	408.341	Summe der Passiva	509.447	408.341

Die nachfolgende Übersicht stellt die Bilanz des DZ BANK Konzerns (IFRS) zum 30. Juni 2017 in zusammengefasster Form dar, die dem ungeprüften, einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Konzernzwischenabschluss der DZ BANK für das erste Halbjahr 2017 (abrufbar unter www.dzbank.de (Rubrik Investor Relations)) entnommen wurde:

DZ BANK Konzern					
(in Mio. EUR)					
Aktiva (IFRS)	30.06.2017	31.12.2016	Passiva (IFRS)	30.06.2017	31.12.2016
Barreserve	12.703	8.515	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	131.565	129.280
Forderungen an Kreditinstitute	117.624	107.253	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	129.075	124.425
Forderungen an Kunden	176.048	176.532	Verbriefte Verbindlichkeiten	71.296	78.238
Risikovorsorge	-2.651	-2.394	Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	3.310	3.874
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	1.434	1.549	Handelsspassiva	52.403	50.204
Handelsaktiva	43.851	49.279	Rückstellungen	3.712	4.041
Finanzanlagen	63.285	70.180	Versicherungstechnische Rückstellungen	87.430	84.125
Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen	93.425	90.373	Ertragsteuerverpflichtungen	746	780
Sachanlagen und Investment Property	1.567	1.752	Sonstige Passiva	6.438	6.662
Ertragsteueransprüche	1.153	1.280	Nachrangkapital	4.459	4.723
Sonstige Aktiva	5.032	4.970	Zur Veräußerung gehaltene Schulden	-	25
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	157	182	Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Verbindlichkeiten	129	180
Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherungen von finanziellen Vermögenswerten	-270	-24	Eigenkapital	22.795	22.890
Summe der Aktiva	513.358	509.447	Summe der Passiva	513.358	509.447

	<p>Trend Informationen / Erklärung bezüglich „Keine wesentlichen negativen Veränderungen“</p> <p>Erklärung bezüglich „Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Gruppe“</p>	<p>Es gibt keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem 31. Dezember 2016 (Datum des zuletzt verfügbaren und testierten Jahres- und Konzernabschlusses).</p> <p>Entfällt</p> <p>Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage des DZ BANK Konzerns seit dem 30. Juni 2017 (Datum des ungeprüften Halbjahresfinanzberichtes 2017 des DZ BANK Konzerns).</p>
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	<p>Entfällt</p> <p>Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p>
B.14	Organisationsstruktur / Abhängigkeit von anderen Einheiten innerhalb der Gruppe	<p>Entfällt</p> <p>Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.</p>
B.15	Haupttätigkeitsbereiche	<p>Die DZ BANK fungiert als Zentralbank, Geschäftsbank und oberste Holdinggesellschaft der DZ BANK Gruppe. Die DZ BANK Gruppe ist Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken, die 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 sieben Niederlassungen (Berlin, Düsseldorf, Hannover, Koblenz, München, Münster und Stuttgart) und im</p>

		<p>Ausland über vier Filialen (London, New York, Hongkong und Singapur). Den sieben Niederlassungen in der Bundesrepublik Deutschland sind die Geschäftsstellen in Hamburg, Karlsruhe, Leipzig, Oldenburg und Nürnberg zugeordnet.</p> <p>In das gruppenweite Chancen- und Risikomanagement sind alle Unternehmen der DZ BANK Gruppe integriert. Die DZ BANK und die wesentlichen Tochterunternehmen - auch als Steuerungseinheiten bezeichnet - bilden den Kern der Allfinanzgruppe. Die Steuerungseinheiten bilden jeweils eigene Segmente und sind bezüglich der Risikosteuerung den Sektoren wie folgt zugeordnet:</p> <p>Sektor Bank</p> <ul style="list-style-type: none"> • DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main • Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft, Schwäbisch Hall (Bausparkasse Schwäbisch Hall; Teilkonzernbezeichnung: „BSH“) • Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG, Hamburg („DG HYP“) • DVB Bank SE, Frankfurt am Main (DVB Bank; Teilkonzernbezeichnung: „DVB“) • DZ PRIVATBANK S.A., Luxembourg-Strassen, Luxemburg („DZ PRIVATBANK“) • TeamBank AG Nürnberg, Nürnberg („TeamBank“) • Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main (Union Asset Management Holding; Teilkonzernbezeichnung: „UMH“) • VR-LEASING Aktiengesellschaft, Eschborn (VR-LEASING AG; Teilkonzernbezeichnung: „VR LEASING“) • WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster („WL BANK“) <p>Sektor Versicherung</p> <ul style="list-style-type: none"> • R+V Versicherung AG, Wiesbaden („R+V“) <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>						
<p>B.16</p>	<p>Bedeutende Anteilseigner / Beherrschungsverhältnisse</p>	<p>Das gezeichnete Kapital der DZ BANK beträgt EUR 4.926.198.081,75, eingeteilt in 1.791.344.757 Stückaktien.</p> <p>Der Aktionärskreis stellt sich zum Datum des Basisprospekts wie folgt dar:</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)</td> <td style="text-align: right;">94,37%</td> </tr> <tr> <td>• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">4,89%</td> </tr> <tr> <td>• Sonstige</td> <td style="text-align: right;">0,74%</td> </tr> </table> <p>Es bestehen keine Beherrschungsverhältnisse an der DZ BANK. Der DZ BANK sind auch keine Vereinbarungen bekannt, deren Ausübung zu einem späteren Zeitpunkt zu einer Veränderung bei der Kontrolle der DZ BANK führen könnte.</p>	• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,37%	• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,89%	• Sonstige	0,74%
• Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	94,37%							
• Sonstige genossenschaftliche Unternehmen	4,89%							
• Sonstige	0,74%							

<p>B.17</p>	<p>Rating der Emittentin bzw. der Wertpapiere</p>	<p>Die DZ BANK wird in ihrem Auftrag von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“)⁴, Moody's Deutschland GmbH („Moody's“)⁵ und Fitch Ratings Limited („Fitch“)⁶ geratet.</p> <p>Zum Datum des Basisprospekts lauten die Ratings für die DZ BANK wie folgt:</p> <p>S&P: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: A-1+*</p> <p>Moody's: Emittentenrating: Aa3 kurzfristiges Rating: P-1</p> <p>Fitch: Emittentenrating: AA-* kurzfristiges Rating: F1+*</p> <p>* gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe</p> <p><u>Rating der Wertpapiere</u> Entfällt</p> <p>Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.</p>
--------------------	--	--

<p align="center">Abschnitt C - Wertpapiere</p>		
<p>C.1</p>	<p>Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich der Wertpapierkennung</p>	<p>Diese Zusammenfassung gilt jeweils gesondert für jede ISIN.</p> <p>Die unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere („Optionsscheine“ oder „Wertpapiere“) stellen Inhaberschuldverschreibungen im Sinne der §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch dar.</p> <p>Die ISIN für das Wertpapier ist in der Tabelle („Ausstattungstabelle“) angegeben, welche sich am Ende der Zusammenfassung nach E.7 befindet.</p> <p>Die Wertpapiere werden in einer Globalurkunde verbrieft. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.</p>
<p>C.2</p>	<p>Währung der Wertpapieremission</p>	<p>Euro</p>
<p>C.5</p>	<p>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere</p>	<p>Entfällt</p> <p>Die Wertpapiere sind unter Beachtung der anwendbaren Rechtsvorschriften und der Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („Clearstream Banking AG“) frei übertragbar.</p>

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

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

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

C.8	<p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte</p>	<p>Bei den Optionsscheinen handelt es sich um Wertpapiere, bei denen 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 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	<p>Zulassung zum Handel</p>	<p>Entfällt</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.</p> <p>Die Wertpapiere sollen am 24. Mai 2018 („Beginn des öffentlichen Angebots“) an den folgenden Börsen in den Handel einbezogen werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Freiverkehr an der Börse Stuttgart - Freiverkehr an der Frankfurter Wertpapierbörse
C.15	<p>Beeinflussung des Werts des Wertpapiers durch den Wert des Basiswerts</p>	<p>Der Rückzahlungstermin und die Höhe des Rückzahlungsbetrags hängen von der Wertentwicklung des Basiswerts ab. Der Rückzahlungsbetrag wird wie folgt ermittelt: 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 „Knock-out-Ereignis“ 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-</p>

		<p>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 „Knock-out-Ereignis“ 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></p> <p>„Ausübungstag“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag.</p> <p>„Bankarbeitstag“ ist ein Tag, an dem TARGET2 in Betrieb ist. „Basispreis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Basiswert“ ist die unter dem Gliederungspunkt C.20 angegebene Aktie. „Beobachtungspreis“ ist jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag. „Beobachtungstag“ ist jeder Übliche Handelstag vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich). „Bezugsverhältnis“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Einlösungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im September 2018. „Knock-out-Barriere“ entspricht dem in der Ausstattungstabelle angegebenen Wert. „Maßgebliche Börse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Börse. „Maßgebliche Terminbörse“ ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Terminbörse. „Ordentlicher Kündigungstermin“ ist jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im September 2018. „Referenzpreis“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.19 angegebene Kurs des Basiswerts. „Rückzahlungstermin“ ist der unter dem Gliederungspunkt C.16 angegebene Tag. „Üblicher Handelstag“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben.</p>
C.16	Ausübungstag und Rückzahlungstermin	<p>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.</p>
C.17	Abrechnungsverfahren	<p>Die Wertpapiere sind in einer Globalurkunde ohne Zinsschein verbrieft, die bei Clearstream Banking AG hinterlegt ist. Die Lieferung effektiver Einzelurkunden kann während der gesamten Laufzeit nicht verlangt werden. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream Banking AG übertragbar.</p>
C.18	Rückgabe der Wertpapiere	<p>Die Emittentin ist verpflichtet, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in der in C.2 genannten Währung zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag.</p> <p>Sämtliche zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an die Clearstream Banking AG oder deren</p>

		<p>Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an den Gläubiger zu zahlen.</p> <p>Die Emittentin wird durch Leistung an die Clearstream Banking AG oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber dem Gläubiger befreit.</p>
C.19	Referenzpreis	Der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.
C.20	Art des Basiswerts und Ort, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p>Art: Aktien</p> <p>Basiswert ist die in der Ausstattungstabelle angegebene Aktie mit der zugehörigen ISIN.</p> <p>Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung des Basiswerts sind auf einer allgemein zugänglichen Internetseite veröffentlicht. Sie sind zum Beginn des öffentlichen Angebots unter www.onvista.de abrufbar.</p>

Abschnitt D - Risiken

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

D.2	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Emittentin	<p>Risiken ergeben sich aus nachteiligen Entwicklungen für die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage und bestehen in der Gefahr von zukünftigen Verlusten beziehungsweise eines unerwarteten zukünftigen Liquiditätsbedarfs. Dabei wird in die Ressourcen Liquidität und Kapital unterschieden. Schlagend werdende Risiken können grundsätzlich auf beide Ressourcen wirken.</p> <p>Emittentenrisiko und möglicher Totalverlust des investierten Kapitals Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, d.h. einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit, der DZ BANK ausgesetzt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.</p> <p><u>Die nachfolgend aufgeführten übergreifenden Risikofaktoren sind für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK von Bedeutung:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK sind markt- und branchenbezogenen Risikofaktoren ausgesetzt, die sich auf die Kapitaladäquanz und die Liquiditätsadäquanz auswirken können. - 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 und die DZ BANK bedeutsame gesamtwirtschaftliche Risikofaktoren bestehen in der konjunkturellen Entwicklung, der europäischen Staatsschuldenkrise und den krisenhaften Entwicklungen an den Schiffsfiananzierungsmärkten. Die gesamtwirtschaftlichen Risikofaktoren haben im Sektor Bank potenziell negative Auswirkungen insbesondere auf das Kreditrisiko, das Beteiligungsrisiko, das Marktpreisrisiko, das Geschäftsrisiko und das Reputationsrisiko sowie im Sektor Versicherung auf das Marktrisiko und das Gegenparteausfallrisiko. Das nachhaltig niedrige Zinsniveau wird zu Ergebnisbelastungen führen. <p>Darüber hinaus unterliegen die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK unternehmens-</p>
------------	--	---

spezifischen Risikofaktoren, die auf mehrere Risikoarten wirken. Dies betrifft potenzielle Unzulänglichkeiten des Risikomanagementsystems, mögliche Herabstufungen des Ratings der DZ BANK oder ihrer Tochterunternehmen und die Unwirksamkeit von Sicherungsbeziehungen. Diese Risiken werden grundsätzlich im Rahmen der Steuerung berücksichtigt.

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

- Das **Liquiditätsrisiko** ist die Gefahr, dass liquide Mittel zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen nicht in ausreichendem Maße zur Verfügung stehen. Damit hat das Liquiditätsrisiko den Charakter eines Zahlungsunfähigkeitsrisikos.
- Das **Kreditrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus dem Ausfall von Gegenparteien (Kreditnehmer, Emittenten, Kontrahenten) und aus der Migration der Bonität dieser Adressen.
- Unter **Beteiligungsrisiko** wird die Gefahr von Verlusten aufgrund negativer Wertveränderungen jenes Teils des Beteiligungsportfolios verstanden, bei dem die Risiken nicht im Rahmen anderer Risikoarten berücksichtigt werden.
- Das **Marktpreisrisiko** des Sektors Bank setzt sich aus dem Marktpreisrisiko im engeren Sinne und dem Marktliquiditätsrisiko zusammen.
- Das **bauspartechnische Risiko** umfasst die beiden Komponenten Neugeschäftsrisiko und Kollektivrisiko. Beim Neugeschäftsrisiko handelt es sich um die Gefahr negativer Auswirkungen aufgrund möglicher Abweichungen vom geplanten Neugeschäftsvolumen. Das Kollektivrisiko bezeichnet die Gefahr negativer Auswirkungen, die sich aufgrund anhaltender und signifikanter nicht zinsinduzierter Verhaltensänderungen der Kunden durch Abweichungen der tatsächlichen von der prognostizierten Entwicklung des Bausparkollektivs ergeben können.
- Das **Geschäftsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ergebnisschwankungen, die sich bei gegebener Geschäftsstrategie ergeben können und nicht durch andere Risikoarten abgedeckt sind. Insbesondere umfasst dies die Gefahr, dass den Verlusten aufgrund von Veränderungen wesentlicher Rahmenbedingungen (zum Beispiel regulatorisches Umfeld, Wirtschafts- und Produktumfeld, Kundenverhalten, Wettbewerbssituation) operativ nicht begegnet werden kann.
- Das **Reputationsrisiko** bezeichnet die Gefahr von Verlusten aus Ereignissen, die das Vertrauen in die Unternehmen des Sektors Bank oder in die angebotenen Produkte und Dienstleistungen insbesondere bei Kunden (hierzu zählen auch die Volksbanken und Raiffeisenbanken), Anteilseignern, Mitarbeitern, auf dem Arbeitsmarkt, in der Öffentlichkeit und bei der Aufsicht beschädigen.
- In enger Anlehnung an die bankaufsichtsrechtliche Definition versteht die DZ BANK unter **operationellem Risiko** die Gefahr von Verlusten, die durch menschliches Verhalten, technologisches Versagen, Prozess- oder Projektmanagementschwächen oder externe Ereignisse hervorgerufen werden. Das Rechtsrisiko ist in dieser Definition eingeschlossen.

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

- Das **versicherungstechnische Risiko** bezeichnet die Gefahr, dass bedingt durch Zufall, Irrtum oder Änderung der tatsächliche Aufwand für Schäden und Leistungen vom erwarteten Aufwand abweicht. Es wird gemäß Solvency II in die folgenden Kategorien unterteilt:
 - Versicherungstechnisches Risiko Leben
 - Versicherungstechnisches Risiko Gesundheit
 - Versicherungstechnisches Risiko Nicht-Leben.
- Das **Marktrisiko** bezeichnet die Gefahr, die sich aus Schwankungen in der Höhe oder der Volatilität der Marktpreise für Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzinstrumente ergibt, die den Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Unternehmens

		<p>beeinflussen. Es spiegelt die strukturelle Inkongruenz zwischen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten insbesondere in Hinblick auf deren Laufzeit angemessen wider.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Das Gegenparteiausfallrisiko trägt möglichen Verlusten Rechnung, die sich aus einem unerwarteten Ausfall oder der Verschlechterung der Bonität von Gegenparteien und Schuldern von Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen während der folgenden 12 Monate ergeben. Es deckt risikomindernde Verträge wie Rückversicherungsvereinbarungen, Verbriefungen und Derivate sowie Forderungen gegenüber Vermittlern und alle sonstigen Kreditrisiken ab, soweit sie nicht anderweitig in der Risikomessung berücksichtigt werden. Das Gegenparteiausfallrisiko berücksichtigt die akzessorischen oder sonstigen Sicherheiten, die von dem oder für das Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen gehalten werden, und die damit verbundenen Risiken. - Das operationelle Risiko bezeichnet die 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. <p>Die R+V bezieht die Beteiligung an einem spanischen Versicherungsunternehmen als nicht beherrschtes Versicherungsunternehmen in die Risikomessung ein. Für die betreffende Gesellschaft werden das anteilige Risikokapital und die anteiligen Eigenmittel gemäß Solvency II additiv in den Berechnungen von der R+V berücksichtigt. Zu den 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	Wesentliche Risiken in Bezug auf die Wertpapiere	<p><u>Risiko im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsprofil der Wertpapiere</u></p> <p>Das Risiko der Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass 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. Diese Ausgestaltung beinhaltet für den Anleger das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird.</p> <p>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. 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. In diesem Fall besteht für den Anleger das Risiko eines hohen finanziellen Verlusts bis hin zum Totalverlust.</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</p>

		<p>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, 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 Ankaufskurs liegt regelmäßig unter dem Verkaufskurs. Diese Spanne kann sich insbesondere durch die Ordergrößen, die Liquidität des Basiswerts oder die Handelbarkeit benötigter Absicherungsinstrumente verändern und kann sich insbesondere außerhalb der üblichen Handelszeiten der Maßgeblichen Börse des Basiswerts erhöhen. Auch wenn die Wertpapiere in den Freiverkehr einbezogen werden sollen, gibt es keine Gewissheit dahingehend, dass sich ein aktiver öffentlicher Markt für die Wertpapiere entwickeln wird oder dass diese Einbeziehung aufrechterhalten wird. Je weiter der Kurs des Basiswerts sinkt (Typ Call) bzw. steigt (Typ Put)</p>
--	--	---

und somit gegebenenfalls der Kurs der Wertpapiere sinkt und/oder andere negative Faktoren zum Tragen kommen, desto stärker kann mangels Nachfrage die Handelbarkeit der Wertpapiere eingeschränkt sein.

Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit dem Platzierungsvolumen

Die Liquidität der Wertpapiere hängt von dem tatsächlich verkauften Emissionsvolumen ab. Sollte das platzierte Volumen gering ausfallen, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Wertpapiere haben. Dies kann dazu führen, dass der Anleger die Wertpapiere nicht jederzeit oder nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann.

Risiko im Zusammenhang mit Anpassungen

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

Bail-in-Instrument und andere Abwicklungsinstrumente

Die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds („**SRM-Verordnung**“) sieht unter anderem für den Ausschuss für die einheitliche Abwicklung (Single Resolution Board - „**SRB**“) eine Reihe von Abwicklungsinstrumenten und Abwicklungsbefugnissen vor. Dazu gehört die Befugnis, (i) den Geschäftsbetrieb oder einzelne Geschäftsbereiche zu veräußern oder mit einer anderen Bank zusammenzulegen (Instrument der Unternehmensveräußerung) oder (ii) ein Brückeninstitut zu gründen, das wichtige Funktionen, Rechte oder Verbindlichkeiten übernehmen soll (Instrument des Brückeninstituts). Des Weiteren zählt hierzu 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 („**Bail-in-Instrument**“). Im Fall einer Abwicklung der Emittentin setzt die deutsche Abwicklungsbehörde alle die an sie gerichteten und die Abwicklung betreffenden Beschlüsse des SRB um. Für diese Zwecke übt die deutsche Abwicklungsbehörde - im Rahmen der SRM-Verordnung - die ihr nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, zustehenden Befugnisse im Einklang mit den im deutschen Recht vorgesehenen Bedingungen aus. Hierbei ist die deutsche Abwicklungsbehörde u.a. befugt, Zahlungsverpflichtungen der Emittentin auszusetzen oder die Bedingungen der prospektgegenständlichen Wertpapiere zu ändern.

In diesem Zusammenhang wurde mit dem Abwicklungsmechanismusgesetz vom

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

Abschnitt E - Angebot		
E.2b	Gründe für das Angebot	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	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>Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 21. Februar 2019.</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. Mai 2018</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>
E.4	Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind	<p>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.</p>
E.7	Schätzung der Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	<p>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.</p>

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
DE000DD8PGN2	Grammer AG	DE0005895403	0,681	Put	56,8410	59,6830	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PGP7	Hamburger Hafen und Logistik AG	DE000A0S8488	0,783	Put	27,8850	29,2790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGQ5	HeidelbergCement AG	DE0006047004	2,099	Call	63,2110	60,0510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGR3	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,444	Call	80,6350	76,6030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGS1	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,448	Put	81,4450	85,5170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGT9	HeidelbergCement AG	DE0006047004	2,362	Put	99,6790	104,6630	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGU7	HeidelbergCement AG	DE0006047004	4,660	Put	121,5600	127,6380	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGV5	Heidelberger Druck AG	DE0007314007	0,230	Call	3,0440	2,8920	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PGW3	Hella GmbH & Co KGaA	DE000A13SX22	0,567	Put	58,1180	61,0230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGX1	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	4,609	Call	64,3050	61,0900	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGY9	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	2,572	Call	85,7400	81,4530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PGZ6	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,740	Call	105,0320	99,7800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG00	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,689	Call	105,5670	100,2890	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG18	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,638	Call	106,1030	100,7980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG26	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,587	Call	106,6390	101,3070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG34	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,592	Put	107,7110	113,0960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG42	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	6,163	Put	160,7630	168,8010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG59	Hochtief AG	DE0006070006	1,463	Call	142,5950	135,4650	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PG67	Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	0,928	Call	70,8180	67,2770	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PG75	Hypoport AG	DE0005493365	4,126	Put	190,4400	199,9620	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PG83	Iberdrola SA	ES0144580Y14	0,630	Call	6,1400	5,8330	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PG91	Iberdrola SA	ES0144580Y14	1,002	Put	7,1090	7,4650	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PHA7	Inditex SA	ES0148396007	0,200	Call	26,4030	25,0830	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PHB5	Inditex SA	ES0148396007	0,206	Put	27,7570	29,1450	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PHC3	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,312	Put	23,8640	25,0570	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHD1	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,437	Put	23,9820	25,1820	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHE9	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,561	Put	24,1010	25,3060	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHF6	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,686	Put	24,2200	25,4310	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHG4	Infineon Technologies AG	DE0006231004	11,160	Put	33,2430	34,9050	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHH2	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	0,335	Call	2,5530	2,4250	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PHJ8	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	0,210	Put	2,8290	2,9700	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PHK6	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	0,283	Put	2,8980	3,0430	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PHL4	Jenoptik AG	DE0006229107	0,560	Put	39,7760	41,7650	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHM2	Jungheinrich AG Vz	DE0006219934	0,554	Put	39,2810	41,2450	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHN0	K+S AG	DE000KSAG888	0,233	Call	22,7340	21,5970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHP5	K+S AG	DE000KSAG888	0,182	Put	24,5280	25,7550	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHQ3	K+S AG	DE000KSAG888	0,245	Put	25,1270	26,3830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHR1	K+S AG	DE000KSAG888	0,497	Put	27,5200	28,8950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHS9	KION Group AG	DE000KGX8881	0,535	Call	70,6970	67,1620	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PHT7	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	0,760	Call	10,0520	9,5500	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHU5	Klöckner & Co SE	DE000KC01000	1,598	Put	11,3410	11,9080	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PHV3	Krones AG	DE0006335003	1,306	Call	99,6230	94,6410	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PHW1	KWS Saat SE	DE0007074007	11,625	Put	414,0500	434,7530	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PHX9	L'Oreal SA	FR0000120321	2,481	Call	189,3010	179,8360	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PHY7	L'Oreal SA	FR0000120321	2,635	Put	219,9990	230,9990	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PHZ4	Lanxess AG	DE0005470405	0,382	Put	69,4560	72,9280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH09	Lanxess AG	DE0005470405	0,418	Put	69,8010	73,2910	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH17	Lanxess AG	DE0005470405	0,454	Put	70,1470	73,6540	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH25	Lanxess AG	DE0005470405	0,491	Put	70,4920	74,0170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH33	Lanxess AG	DE0005470405	0,527	Put	70,8380	74,3800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH41	Lanxess AG	DE0005470405	1,869	Put	83,6230	87,8040	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH58	Lanxess AG	DE0005470405	2,523	Put	89,8430	94,3350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH66	Lanxess AG	DE0005470405	3,067	Put	95,0260	99,7780	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH74	Lanxess AG	DE0005470405	3,792	Put	101,9370	107,0340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH82	LEONI AG	DE0005408884	0,412	Call	54,4730	51,7500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PH90	LEONI AG	DE0005408884	0,426	Put	57,2670	60,1300	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJA3	LEONI AG	DE0005408884	0,573	Put	58,6640	61,5970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJB1	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	2,341	Call	178,6180	169,6870	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJC9	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	2,486	Put	207,5830	217,9620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJD7	LVMH SE	FR0000121014	2,326	Put	312,6250	328,2560	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DD8PJE5	LVMH SE	FR0000121014	17,538	Put	457,5000	480,3750	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PJF2	Medigene AG	DE000A1X3W00	2,412	Put	17,1160	17,9720	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PJG0	Merck KGaA	DE0006599905	0,462	Put	84,0980	88,3030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJH8	Merck KGaA	DE0006599905	0,506	Put	84,5170	88,7430	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJJ4	Merck KGaA	DE0006599905	0,550	Put	84,9350	89,1820	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJK2	Merck KGaA	DE0006599905	0,594	Put	85,3540	89,6210	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJL0	Merck KGaA	DE0006599905	0,638	Put	85,7720	90,0610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJM8	METRO AG	DE0008FB0019	0,114	Call	11,1440	10,5860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJN6	METRO AG	DE0008FB0019	0,087	Call	11,4370	10,8650	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJP1	MLP SE	DE0006569908	0,539	Call	5,2490	4,9860	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8Pjq9	MorphoSys AG	DE0006632003	0,672	Call	88,7980	84,3580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJR7	MorphoSys AG	DE0006632003	0,694	Put	93,3520	98,0190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJS5	MorphoSys AG	DE0006632003	1,173	Put	97,9060	102,8010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJT3	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	1,153	Call	152,4900	144,8660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJU1	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	4,066	Put	187,6800	197,0640	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJV9	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	10,635	Put	250,2400	262,7520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJW7	Münchener Rück AG	DE0008430026	1,055	Call	191,7370	182,1500	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJX5	Münchener Rück AG	DE0008430026	1,065	Put	193,6640	203,3470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PjY3	Münchener Rück AG	DE0008430026	5,010	Put	231,2400	242,8020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJZ0	Nemetschek SE	DE0006452907	1,039	Call	101,2700	96,2070	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ07	Nokia Corp	FI0009000681	1,125	Call	4,2930	4,0790	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX

DE000DD8PJ15	Nokia Corp	FI0009000681	0,397	Put	5,3340	5,6010	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX
DE000DD8PJ23	Nokia Corp	FI0009000681	0,943	Put	5,8550	6,1470	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX
DE000DD8PJ31	Nordex SE	DE000A0D6554	0,784	Call	10,3670	9,8490	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ49	Nordex SE	DE000A0D6554	0,811	Put	10,8990	11,4440	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ56	Nordex SE	DE000A0D6554	1,369	Put	11,4300	12,0020	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ64	NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	0,660	Call	64,3150	61,0990	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PJ72	Orange SA	FR0000133308	1,090	Call	14,4090	13,6880	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PJ80	Orange SA	FR0000133308	3,842	Put	17,7340	18,6200	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PJ98	OSRAM Licht AG	DE000LED4000	0,830	Put	58,8940	61,8390	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKA1	PATRIZIA Immobilien AG	DE000PAT1AG3	0,139	Put	18,7320	19,6680	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PKB9	Peugeot SA	FR0000121501	0,153	Call	20,1920	19,1830	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PKC7	Peugeot SA	FR0000121501	0,430	Put	23,8170	25,0070	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PKD5	Peugeot SA	FR0000121501	0,973	Put	28,9940	30,4440	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PKE3	Philips NV	NL0000009538	0,440	Call	33,5410	31,8630	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PKF0	Philips NV	NL0000009538	0,276	Put	37,1670	39,0250	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PKG8	Philips NV	NL0000009538	0,752	Put	41,6990	43,7840	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PKH6	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	0,837	Call	63,8340	60,6430	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKJ2	Porsche Automobil Holding SE Vz	DE000PAH0038	0,707	Put	72,4610	76,0840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKK0	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	1,146	Call	15,9900	15,1910	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKL8	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,146	Call	26,5170	25,1910	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKM6	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,147	Put	26,7830	28,1220	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PKN4	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,161	Put	26,9170	28,2620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKP9	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,175	Put	27,0500	28,4020	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKQ7	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,189	Put	27,1830	28,5420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKR5	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,203	Put	27,3160	28,6820	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKS3	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,217	Put	27,4500	28,8220	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKT1	Puma SE	DE0006969603	4,680	Call	456,0000	433,2000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKU9	Puma SE	DE0006969603	17,520	Put	624,0000	655,2000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKV7	Qiagen NV	NL0012169213	0,223	Call	29,4600	27,9870	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKW5	Qiagen NV	NL0012169213	0,627	Put	34,7470	36,4850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PKX3	QSC AG	DE0005137004	0,839	Call	0,7990	0,7590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PKY1	QSC AG	DE0005137004	0,194	Call	1,4780	1,4040	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PKZ8	QSC AG	DE0005137004	0,118	Call	1,5580	1,4800	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PK04	Rheinmetall AG	DE0007030009	2,932	Put	135,3000	142,0650	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK12	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	0,238	Call	23,1420	21,9850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK20	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	0,186	Put	24,9690	26,2170	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK38	Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	0,314	Put	26,1870	27,4960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK46	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	0,233	Put	31,2930	32,8580	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PK53	RTL Group SA	LU0061462528	0,945	Call	58,6350	55,7030	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK61	RTL Group SA	LU0061462528	0,790	Call	60,2640	57,2510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK79	RTL Group SA	LU0061462528	0,668	Put	68,4080	71,8280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PK87	RTL Group SA	LU0061462528	3,404	Put	94,4680	99,1910	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD8PK95	RWE AG St	DE0007037129	6,643	Call	13,8810	13,1870	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLA9	RWE AG St	DE0007037129	4,194	Call	16,4590	15,6360	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLB7	RWE AG St	DE0007037129	1,096	Put	19,9290	20,9260	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLC5	RWE AG St	DE0007037129	1,200	Put	20,0280	21,0300	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLD3	RWE AG St	DE0007037129	1,304	Put	20,1270	21,1340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLE1	RWE AG St	DE0007037129	1,408	Put	20,2270	21,2380	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PLF8	RWE AG Vz	DE0007037145	0,572	Put	20,3580	21,3760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLG6	S&T AG	AT0000A0E9W5	1,929	Call	18,7960	17,8560	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PLH4	SAF-Holland SA	LU0307018795	1,567	Call	15,2710	14,5080	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PLJ0	SAF-Holland SA	LU0307018795	5,867	Put	20,8980	21,9420	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PLK8	Salzgitter AG	DE0006202005	0,460	Call	44,8210	42,5800	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLL6	Salzgitter AG	DE0006202005	0,360	Put	48,3600	50,7770	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLM4	Sanofi SA	FR0000120578	0,675	Put	69,1850	72,6440	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLN2	SAP SE	DE0007164600	0,569	Call	94,6290	89,8980	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLP7	SAP SE	DE0007164600	0,523	Call	95,1070	90,3520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLQ5	SAP SE	DE0007164600	0,528	Put	96,0630	100,8660	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLR3	SAP SE	DE0007164600	2,887	Put	118,5250	124,4520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLS1	SAP SE	DE0007164600	5,245	Put	140,9880	148,0370	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLT9	Sartorius AG Vz	DE0007165631	1,327	Call	129,2950	122,8300	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLU7	Sartorius AG Vz	DE0007165631	1,004	Call	132,6980	126,0630	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PLV5	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	1,341	Call	13,0700	12,4170	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD8PLW3	Schneider Electric SE	FR0000121972	0,937	Call	71,4660	67,8920	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLX1	Schneider Electric SE	FR0000121972	0,570	Call	75,3290	71,5620	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLY9	Schneider Electric SE	FR0000121972	1,603	Put	88,8490	93,2910	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PLZ6	Siemens AG	DE0007236101	0,642	Put	116,7710	122,6090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL03	Siemens AG	DE0007236101	0,703	Put	117,3520	123,2190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL11	Siemens AG	DE0007236101	0,764	Put	117,9330	123,8290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL29	Siemens AG	DE0007236101	2,899	Put	138,2660	145,1790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL37	Siemens AG	DE0007236101	3,631	Put	145,2380	152,4990	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL45	Siltronic AG	DE000WAF3001	1,072	Call	141,6680	134,5840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL52	Siltronic AG	DE000WAF3001	1,489	Put	152,5650	160,1930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL60	Singulus Technologies AG	DE000A1681X5	0,142	Call	13,8320	13,1400	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PL78	SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	0,447	Call	59,1340	56,1770	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL86	SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	0,622	Put	63,6830	66,8670	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PL94	Societe Generale SA	FR0000130809	0,305	Call	40,3580	38,3400	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PMA7	Societe Generale SA	FR0000130809	0,316	Put	42,4280	44,5490	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PMB5	Software AG	DE000A2GS401	0,504	Call	38,4570	36,5340	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PMC3	Software AG	DE000A2GS401	0,426	Put	43,6540	45,8360	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PMD1	Ströer Media SE	DE0007493991	0,608	Put	62,2390	65,3510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PME9	Südzucker AG	DE0007297004	7,851	Call	7,4780	7,1040	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMF6	Südzucker AG	DE0007297004	1,458	Call	14,2070	13,4970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMG4	Südzucker AG	DE0007297004	1,103	Call	14,5810	13,8520	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD8PMH2	Südzucker AG	DE0007297004	1,533	Put	15,7030	16,4880	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMJ8	Südzucker AG	DE0007297004	7,029	Put	20,9370	21,9840	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMK6	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	1,368	Call	13,3290	12,6620	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PML4	SÜSS MicroTec SE	DE000A1K0235	1,806	Put	15,0820	15,8360	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMM2	Symrise AG	DE000SYM9999	1,079	Put	76,5710	80,4000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD8PMN0	Telecom Italia SpA	IT0003497168	0,210	Call	0,5480	0,5210	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PMP5	Telecom Italia SpA	IT0003497168	0,113	Put	0,8040	0,8440	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PMQ3	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	2,256	Call	1,4550	1,3820	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMR1	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	0,564	Put	4,0020	4,2020	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMS9	Telefonica SA	ES0178430E18	0,955	Call	7,2880	6,9240	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PMT7	Telefonica SA	ES0178430E18	0,601	Put	8,0760	8,4800	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD8PMU5	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	2,705	Call	21,5900	20,5100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMV3	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	2,484	Call	21,8220	20,7310	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMW1	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	2,263	Call	22,0540	20,9520	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMX9	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	2,153	Call	22,1700	21,0620	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMY7	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	2,043	Call	22,2860	21,1720	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PMZ4	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,933	Call	22,4020	21,2820	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM02	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,492	Call	22,8670	21,7230	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM10	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,381	Call	22,9830	21,8340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM28	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,271	Call	23,0990	21,9440	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM36	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,283	Put	23,3310	24,4980	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD8PM44	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,405	Put	23,4470	24,6200	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM51	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	12,739	Put	34,2420	35,9540	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM69	Tom Tailor Holding SE	DE000A0STST2	5,326	Call	3,4360	3,2640	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PM77	Total SA	FR000120271	0,404	Put	54,2890	57,0040	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD8PM85	TUI AG	DE000TUAG000	2,447	Call	18,6670	17,7330	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PM93	TUI AG	DE000TUAG000	1,539	Put	20,6850	21,7190	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD8PNA5	UniCredit SpA	IT0005239360	0,122	Call	16,0840	15,2790	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PNB3	UniCredit SpA	IT0005239360	0,126	Put	16,9080	17,7540	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PNC1	UniCredit SpA	IT0005239360	0,949	Put	24,7440	25,9810	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD8PND9	Unilever NV	NL0000009355	0,356	Call	47,0710	44,7170	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD8PNE7	Vapiano SE	DE000A0WMNK9	0,853	Put	30,3880	31,9070	0,100	XETRA	-/-
DE000DD8PNF4	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	1,528	Call	3,1930	3,0330	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PNG2	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	0,336	Call	4,4470	4,2250	1,000	XETRA	-/-
DE000DD8PNH0	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	0,468	Put	4,7890	5,0290	1,000	XETRA	-/-

* zum Beginn des öffentlichen Angebots