

## Endgültige Bedingungen

### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

---

#### DZ BANK Mini Future Optionsscheine auf Aktien

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

ISIN: DE000DD26AZ5 bis DE000DD26GU3

Beginn des öffentlichen Angebots: 16. November 2017

Valuta: 20. November 2017

jeweils auf die Zahlung eines Rückzahlungsbetrags gerichtet

der

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

## Einleitung

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

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

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

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

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

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

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

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

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

# I. Informationen zur Emission

## 1. Anfänglicher Emissionspreis

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

ISIN	Anfänglicher Emissionspreis in EUR
DE000DD26AZ5	0,615
DE000DD26A02	0,594
DE000DD26A10	0,574
DE000DD26A28	0,553
DE000DD26A36	0,533
DE000DD26A44	0,512
DE000DD26A51	0,492
DE000DD26A69	0,472
DE000DD26A77	0,451
DE000DD26A85	0,651
DE000DD26A93	0,527
DE000DD26BA6	0,505
DE000DD26BB4	0,483
DE000DD26BC2	0,848
DE000DD26BD0	0,505
DE000DD26BE8	0,830
DE000DD26BF5	0,628
DE000DD26BG3	0,358
DE000DD26BH1	0,725
DE000DD26BJ7	0,755
DE000DD26BK5	0,785
DE000DD26BL3	0,815
DE000DD26BM1	0,845
DE000DD26BN9	0,876
DE000DD26BP4	0,906
DE000DD26BQ2	0,936
DE000DD26BR0	0,966
DE000DD26BS8	0,527
DE000DD26BT6	1,973
DE000DD26BU4	1,131
DE000DD26BV2	1,136
DE000DD26BW0	1,193
DE000DD26BX8	1,250
DE000DD26BY6	1,306
DE000DD26BZ3	0,787
DE000DD26B01	0,827

DE000DD26B19	1,064
DE000DD26B27	0,363
DE000DD26B35	0,381
DE000DD26B43	0,399
DE000DD26B50	0,417
DE000DD26B68	0,435
DE000DD26B76	0,453
DE000DD26B84	0,472
DE000DD26B92	0,490
DE000DD26CA4	0,526
DE000DD26CB2	0,801
DE000DD26CC0	0,841
DE000DD26CD8	0,881
DE000DD26CE6	0,921
DE000DD26CF3	0,961
DE000DD26CG1	1,001
DE000DD26CH9	1,041
DE000DD26CJ5	1,081
DE000DD26CK3	0,518
DE000DD26CL1	0,497
DE000DD26CM9	0,475
DE000DD26CN7	1,429
DE000DD26CP2	1,435
DE000DD26CQ0	1,507
DE000DD26CR8	2,438
DE000DD26CS6	0,207
DE000DD26CT4	0,217
DE000DD26CU2	0,227
DE000DD26CV0	4,056
DE000DD26CW8	0,827
DE000DD26CX6	0,791
DE000DD26CY4	1,048
DE000DD26CZ1	0,741
DE000DD26C00	0,519
DE000DD26C18	0,544
DE000DD26C26	0,570
DE000DD26C34	0,596
DE000DD26C42	0,622
DE000DD26C59	0,648
DE000DD26C67	0,674
DE000DD26C75	0,700
DE000DD26C83	0,726
DE000DD26C91	0,751
DE000DD26DA2	0,777
DE000DD26DB0	0,803

DE000DD26DC8	0,829
DE000DD26DD6	1,058
DE000DD26DE4	0,401
DE000DD26DF1	1,099
DE000DD26DG9	1,066
DE000DD26DH7	1,039
DE000DD26DJ3	1,396
DE000DD26DK1	1,754
DE000DD26DL9	0,437
DE000DD26DM7	0,439
DE000DD26DN5	0,460
DE000DD26DP0	0,482
DE000DD26DQ8	0,350
DE000DD26DR6	0,352
DE000DD26DS4	0,370
DE000DD26DT2	0,387
DE000DD26DU0	0,405
DE000DD26DV8	0,422
DE000DD26DW6	0,336
DE000DD26DX4	0,332
DE000DD26DY2	0,466
DE000DD26DZ9	0,468
DE000DD26D09	0,492
DE000DD26D17	0,515
DE000DD26D25	0,538
DE000DD26D33	0,562
DE000DD26D41	0,585
DE000DD26D58	0,609
DE000DD26D66	0,602
DE000DD26D74	0,632
DE000DD26D82	0,662
DE000DD26D90	0,692
DE000DD26EA0	0,722
DE000DD26EB8	0,752
DE000DD26EC6	2,113
DE000DD26ED4	0,284
DE000DD26EE2	0,222
DE000DD26EF9	1,288
DE000DD26EG7	1,232
DE000DD26EH5	1,238
DE000DD26EJ1	1,300
DE000DD26EK9	1,362
DE000DD26EL7	1,424
DE000DD26EM5	1,485
DE000DD26EN3	1,918

DE000DD26EP8	1,980
DE000DD26EQ6	2,041
DE000DD26ER4	2,103
DE000DD26ES2	2,165
DE000DD26ET0	2,227
DE000DD26EU8	1,157
DE000DD26EV6	0,405
DE000DD26EW4	0,152
DE000DD26EX2	0,204
DE000DD26EY0	0,576
DE000DD26EZ7	0,436
DE000DD26E08	1,033
DE000DD26E16	1,641
DE000DD26E24	1,745
DE000DD26E32	0,477
DE000DD26E40	0,501
DE000DD26E57	1,849
DE000DD26E65	0,566
DE000DD26E73	2,113
DE000DD26E81	0,996
DE000DD26E99	1,046
DE000DD26FA7	1,095
DE000DD26FB5	1,145
DE000DD26FC3	0,309
DE000DD26FD1	0,546
DE000DD26FE9	0,143
DE000DD26FF6	0,166
DE000DD26FG4	0,161
DE000DD26FH2	0,155
DE000DD26FJ8	0,149
DE000DD26FK6	0,143
DE000DD26FL4	0,137
DE000DD26FM2	0,131
DE000DD26FN0	1,549
DE000DD26FP5	0,204
DE000DD26FQ3	1,125
DE000DD26FR1	1,076
DE000DD26FS9	1,081
DE000DD26FT7	1,135
DE000DD26FU5	1,189
DE000DD26FV3	1,243
DE000DD26FW1	1,297
DE000DD26FX9	1,351
DE000DD26FY7	1,405
DE000DD26FZ4	1,459

DE000DD26F07	1,513
DE000DD26F15	1,567
DE000DD26F23	1,621
DE000DD26F31	1,674
DE000DD26F49	1,728
DE000DD26F56	1,782
DE000DD26F64	1,836
DE000DD26F72	1,890
DE000DD26F80	1,944
DE000DD26F98	1,998
DE000DD26GA5	2,052
DE000DD26GB3	2,106
DE000DD26GC1	2,214
DE000DD26GD9	2,322
DE000DD26GE7	2,430
DE000DD26GF4	2,537
DE000DD26GG2	0,503
DE000DD26GH0	0,528
DE000DD26GJ6	0,553
DE000DD26GK4	5,475
DE000DD26GL2	1,057
DE000DD26GM0	0,602
DE000DD26GN8	0,454
DE000DD26GP3	2,101
DE000DD26GQ1	1,947
DE000DD26GR9	1,692
DE000DD26GS7	1,180
DE000DD26GT5	1,129
DE000DD26GU3	0,807

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

## 2. Vertriebsvergütung und Platzierung

Es gibt keine Vertriebsvergütung.

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

## 3. Zulassung zum Handel und Börsennotierung

Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel ist nicht vorgesehen.

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

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

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

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

#### **5. Risiken**

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

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

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



## II. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Typ Call / Put	Anfängliche Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts	Anfänglicher Basispreis in Währung des Basiswerts	Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum	Rundungsfaktor	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DD26AZ5	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	84,1920	79,9820	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A02	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	84,4070	80,1870	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A10	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	84,6230	80,3920	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A28	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	84,8380	80,5960	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A36	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	85,0530	80,8010	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A44	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	85,2690	81,0050	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A51	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	85,4840	81,2100	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A69	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	85,6990	81,4140	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A77	5.000.000	Airbus Group SE	NL0000235190	EUR	Call	85,9150	81,6190	2,129000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A85	5.000.000	Aurubis AG	DE0006766504	EUR	Call	63,4030	60,2330	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26A93	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Call	91,5390	86,9620	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BA6	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Call	91,7700	87,1810	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BB4	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	Call	92,0000	87,4000	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BC2	5.000.000	Bechtle AG	DE0005158703	EUR	Call	64,6810	61,4470	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BD0	5.000.000	Beiersdorf AG	DE0005200000	EUR	Call	96,2500	91,4370	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BE8	5.000.000	Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	Call	80,8360	76,7940	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BF5	5.000.000	Bertrandt AG	DE0005232805	EUR	Call	82,9630	78,8150	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD26BG3	5.000.000	Bilfinger SE	DE0005909006	EUR	Call	34,8820	33,1380	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BH1	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,6270	12,2080	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BJ7	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,6550	12,2380	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BK5	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,6840	12,2680	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BL3	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,7130	12,2980	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BM1	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,7410	12,3280	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BN9	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,7700	12,3590	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BP4	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,7990	12,3890	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BQ2	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,8270	12,4190	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BR0	5.000.000	Commerzbank AG	DE000CBK1001	EUR	Put	11,8560	12,4490	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BS8	5.000.000	CompuGroup Medical AG	DE0005437305	EUR	Call	51,3610	48,7930	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BT6	5.000.000	CompuGroup Medical AG	DE0005437305	EUR	Put	70,2830	73,7970	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BU4	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Call	215,3610	204,5930	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BV2	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	216,4410	227,2630	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BW0	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	216,9810	227,8300	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BX8	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	217,5200	228,3960	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BY6	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	Put	218,0600	228,9630	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BZ3	5.000.000	Covestro AG	DE0006062144	EUR	Call	76,6940	72,8590	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B01	5.000.000	Covestro AG	DE0006062144	EUR	Put	84,7670	89,0050	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B19	5.000.000	Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	Put	14,3020	15,0170	-2,871000	4	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26B27	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	69,1330	72,5900	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD26B35	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	69,3060	72,7710	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B43	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	69,4780	72,9520	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B50	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	69,6510	73,1330	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B68	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	69,8230	73,3140	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B76	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	69,9950	73,4950	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B84	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	70,1680	73,6760	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B92	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	Put	70,3400	73,8570	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CA4	5.000.000	Danone SA	FR0000120644	EUR	Put	70,6840	74,2180	-2,871000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26CB2	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,2640	16,0270	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CC0	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,3020	16,0670	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CD8	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,3400	16,1070	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CE6	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,3780	16,1470	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CF3	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,4160	16,1870	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CG1	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,4540	16,2270	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CH9	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,4920	16,2670	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CJ5	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	Put	15,5310	16,3070	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CK3	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	90,0210	85,5200	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CL1	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	90,2470	85,7350	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CM9	5.000.000	Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	Call	90,4740	85,9510	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CN7	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Call	27,2080	25,8470	2,129000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CP2	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	27,3440	28,7110	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26CQ0	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	27,4120	28,7830	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CR8	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	Put	28,2990	29,7140	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CS6	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	39,3610	41,3290	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CT4	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	39,4590	41,4320	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CU2	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	Put	39,5570	41,5350	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CV0	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	11,6320	11,0500	2,129000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CW8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	15,0300	14,2790	2,129000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CX6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	Call	15,0680	14,3150	2,129000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CY4	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Call	65,0480	61,7960	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CZ1	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	EUR	Put	75,8900	79,6840	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26C00	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,8790	10,3730	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C18	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,9030	10,3980	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C26	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,9280	10,4240	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C34	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,9530	10,4500	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C42	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	9,9770	10,4760	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C59	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,0020	10,5020	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C67	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,0260	10,5280	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C75	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,0510	10,5540	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C83	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,0760	10,5800	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C91	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,1000	10,6050	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DA2	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,1250	10,6310	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26DB0	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,1500	10,6570	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DC8	5.000.000	E.ON SE	DE000ENAG999	EUR	Put	10,1740	10,6830	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DD6	5.000.000	EDF SA	FR0010242511	EUR	Put	10,8340	11,3760	-2,871000	5	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26DE4	5.000.000	Enel SpA	IT0003128367	EUR	Put	5,3890	5,6590	-2,871000	5	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD26DF1	5.000.000	Engie SA	FR0010208488	EUR	Put	14,7780	15,5170	-2,871000	3	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26DG9	5.000.000	ENI SpA	IT0003132476	EUR	Put	14,3240	15,0410	-2,871000	3	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD26DH7	5.000.000	Evotec AG	DE0005664809	EUR	Put	13,9640	14,6620	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DJ3	5.000.000	Evotec AG	DE0005664809	EUR	Put	14,3040	15,0190	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DK1	5.000.000	Evotec AG	DE0005664809	EUR	Put	14,6450	15,3770	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DL9	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Call	83,1380	78,9810	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DM7	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	83,5540	87,7320	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DN5	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	83,7630	87,9510	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DP0	5.000.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	EUR	Put	83,9710	88,1700	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DQ8	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Call	66,7190	63,3830	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DR6	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	67,0530	70,4060	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DS4	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	67,2200	70,5810	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DT2	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	67,3880	70,7570	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DU0	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	67,5550	70,9330	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DV8	5.000.000	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	EUR	Put	67,7220	71,1080	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DW6	5.000.000	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	EUR	Call	44,4500	42,2280	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DX4	5.000.000	Hapag-Lloyd AG	DE000HLAG475	EUR	Call	32,3220	30,7060	2,129000	3	0,100	XETRA	-/-

DE000DD26DY2	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Call	88,7780	84,3400	2,129000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DZ9	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	89,2240	93,6850	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D09	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	89,4460	93,9180	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D17	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	89,6690	94,1520	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D25	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	89,8910	94,3860	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D33	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	90,1140	94,6190	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D41	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	90,3360	94,8530	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D58	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	Put	90,5590	95,0860	-2,871000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D66	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	114,6620	120,3950	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D74	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	114,9480	120,6950	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D82	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	115,2340	120,9960	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D90	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	115,5200	121,2960	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EA0	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	115,8060	121,5960	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EB8	5.000.000	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	EUR	Put	116,0920	121,8960	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EC6	5.000.000	Hochtief AG	DE0006070006	EUR	Call	131,1530	124,5950	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26ED4	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Call	27,6400	26,2580	2,129000	3	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD26EE2	5.000.000	Inditex SA	ES0148396007	EUR	Put	29,8220	31,3130	-2,871000	3	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD26EF9	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	23,4130	22,2430	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EG7	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Call	23,4720	22,2990	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EH5	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,5900	24,7690	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EJ1	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,6490	24,8310	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26EK9	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,7070	24,8930	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EL7	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,7660	24,9550	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EM5	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	23,8250	25,0160	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EN3	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,2370	25,4490	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EP8	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,2960	25,5110	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EQ6	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,3550	25,5720	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26ER4	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,4130	25,6340	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26ES2	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,4720	25,6960	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26ET0	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	Put	24,5310	25,7580	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EU8	5.000.000	ING Groep NV	NL0011821202	EUR	Put	15,5470	16,3250	-2,871000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD26EV6	5.000.000	Innogy SE	DE000A2AADD2	EUR	Put	41,5380	43,6150	-2,871000	3	0,100	XETRA	-/-
DE000DD26EW4	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	20,4260	21,4480	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EX2	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	Put	20,9240	21,9710	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EY0	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Call	56,1360	53,3290	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EZ7	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	Call	57,6130	54,7320	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E08	5.000.000	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	Call	10,0610	9,5570	2,129000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD26E16	5.000.000	Medigene AG	DE000A1X3W00	EUR	Put	11,6490	12,2310	-2,871000	4	1,000	XETRA	-/-
DE000DD26E24	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Call	77,0490	73,1970	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E32	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	90,8730	95,4160	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E40	5.000.000	Merck KGaA	DE0006599905	EUR	Put	91,0990	95,6540	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E57	5.000.000	MLP AG	DE0006569908	EUR	Call	3,8630	3,6700	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26E65	5.000.000	MLP AG	DE0006569908	EUR	Put	5,7950	6,0850	-2,871000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26E73	5.000.000	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	Call	131,1530	124,5950	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E81	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	189,7490	199,2370	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E99	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	190,2220	199,7330	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FA7	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	190,6960	200,2300	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FB5	5.000.000	Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	Put	191,1690	200,7270	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FC3	5.000.000	Nokia Corp	FI0009000681	EUR	Put	4,1550	4,3630	-2,871000	4	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX
DE000DD26FD1	5.000.000	Nordex SE	DE000A0D6554	EUR	Put	7,3430	7,7100	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FE9	5.000.000	Peugeot SA	FR000121501	EUR	Put	19,2650	20,2280	-2,871000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26FF6	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	24,5510	23,3230	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FG4	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	24,6130	23,3830	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FH2	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	24,6760	23,4420	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FJ8	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	24,7380	23,5010	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FK6	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	24,8010	23,5610	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FL4	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	24,8630	23,6200	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FM2	5.000.000	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	EUR	Call	24,9260	23,6790	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FN0	5.000.000	Repsol SA	ES0173516115	EUR	Put	15,8710	16,6640	-2,871000	3	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD26FP5	5.000.000	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	Put	27,4630	28,8360	-2,871000	3	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD26FQ3	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Call	20,4430	19,4210	2,129000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FR1	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Call	20,4950	19,4700	2,129000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FS9	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,5970	21,6270	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX



DE000DD26FT7	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,6490	21,6810	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FU5	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,7000	21,7350	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FV3	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,7510	21,7890	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FW1	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,8030	21,8430	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FX9	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,8540	21,8970	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FY7	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,9060	21,9510	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FZ4	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	20,9570	22,0050	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F07	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,0080	22,0590	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F15	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,0600	22,1130	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F23	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,1110	22,1670	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F31	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,1620	22,2200	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F49	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,2140	22,2740	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F56	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,2650	22,3280	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F64	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,3160	22,3820	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F72	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,3680	22,4360	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F80	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,4190	22,4900	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F98	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,4710	22,5440	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GA5	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,5220	22,5980	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GB3	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,5730	22,6520	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GC1	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,6760	22,7600	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GD9	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,7790	22,8680	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26GE7	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,8810	22,9760	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GF4	5.000.000	RWE AG St	DE0007037129	EUR	Put	21,9840	23,0830	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GG2	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Put	95,8650	100,6580	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GH0	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Put	96,1040	100,9090	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GJ6	5.000.000	SAP SE	DE0007164600	EUR	Put	96,3430	101,1600	-2,871000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GK4	5.000.000	Sartorius AG Vz	DE0007165631	EUR	Call	22,9720	21,8230	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GL2	5.000.000	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	EUR	Put	14,2130	14,9230	-2,871000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GM0	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	Call	114,5590	108,8310	2,129000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GN8	5.000.000	Steinhoff International Holdings NV	NL0011375019	EUR	Call	2,8210	2,6800	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GP3	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	20,4710	19,4470	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GQ1	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	20,6320	19,6010	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GR9	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	20,9020	19,8560	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GS7	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	21,4400	20,3680	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GT5	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	Call	21,4940	20,4190	2,129000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GU3	5.000.000	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	EUR	Call	153,7910	146,1010	2,129000	3	0,100	XETRA	EUREX

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

## **§ 1 Form, Übertragbarkeit**

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

## **§ 2 Rückzahlungsprofil**

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

- (b) **„Ausübungstag“** ist, vorbehaltlich des nächsten Satzes, Absatz (3) (b) und § 5 Absatz (2), der Einlösungstermin, zu dem der Gläubiger die Optionsscheine gemäß Absatz (4) ordnungsgemäß eingelöst hat, bzw. der Ordentliche Kündigungstermin (Absatz (5)), zu dem die Emittentin die Optionsscheine gemäß Absatz (5) ordnungsgemäß gekündigt hat. Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag.
- „Beobachtungstag“** ist, vorbehaltlich § 5 Absatz (3), jeder Übliche Handelstag vom 16. November 2017 (**„Beginn des öffentlichen Angebots“**) bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich).
- „Einlösungstermin“** ist, vorbehaltlich Absatz (3) (b), jeder erste Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im März 2018.
- „Rückzahlungstermin“** ist der fünfte Bankarbeitstag nach dem Ausübungstag.
- (c) Der **„Anpassungsbetrag“** ist der Basispreis multipliziert mit dem in diesem Anpassungszeitraum anwendbaren Anpassungsprozentsatz abzüglich der Dividendenanpassung, sofern dieser Tag ein Dividendenanpassungstag ist. Für den ersten Anpassungszeitraum ist der Basispreis zum Beginn des öffentlichen Angebots für die Berechnungen maßgeblich.
- Der in einem Anpassungszeitraum anwendbare **„Anpassungsprozentsatz“** ergibt sich im ersten Schritt aus dem auf der Reuters Seite „EURIBOR1MD=“ (oder auf einer diese ersetzenden Seite, welche auf Anfrage beim Kundenservicetelefon der Emittentin erhältlich ist) veröffentlichten Monatszinssatz an dem in den relevanten Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag. Im zweiten Schritt wird dieser Zinssatz um den in dem relevanten Anpassungszeitraum geltenden Bereinigungsfaktor erhöht (Typ Call) bzw. reduziert (Typ Put). Dieses Ergebnis wird im dritten Schritt durch 360 dividiert. Der Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum entspricht dem in der Tabelle angegebenen Prozentsatz.
- Der **„Anpassungstag“** ist der erste Übliche Handelstag eines jeden Monats. Der erste Anpassungstag ist der erste Übliche Handelstag des auf den Beginn des öffentlichen Angebots folgenden Monats.
- Der **„Anpassungszeitraum“** ist der Zeitraum vom Beginn des öffentlichen Angebots bis zum ersten Anpassungstag (ausschließlich) und danach jeder folgende Zeitraum von einem Anpassungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Anpassungstag (ausschließlich).
- „Basispreis“** ist zum Beginn des öffentlichen Angebots der in der Tabelle angegebene anfängliche Basispreis. Der Basispreis verändert sich anschließend an jedem Kalendertag um den Anpassungsbetrag. Der Basispreis am Anpassungstag eines jeden Anpassungszeitraums errechnet sich, vorbehaltlich § 6, jeweils aus dem Basispreis des letzten Kalendertags des vorangegangenen Anpassungszeitraums zuzüglich des im vorangegangenen Anpassungszeitraum anwendbaren Anpassungsbetrags. Der sich für jeden Kalendertag ergebende Basispreis wird kaufmännisch auf die in der Tabelle unter Rundungsfaktor angegebene Anzahl der Nachkommastellen gerundet, wobei für die Berechnung des jeweils nachfolgenden Basispreises der gerundete Basispreis des Vortags zugrunde gelegt wird.
- „Beobachtungspreis“** ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag.
- Der **„Bereinigungsfaktor“** ist ein von der Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten für einen Anpassungszeitraum festgestellter Prozentsatz.
- „Bezugsverhältnis“** entspricht, vorbehaltlich § 6, dem in der Tabelle angegebenen Wert.
- „Dividendenanpassung“** ist jede Bardividende (**„Dividende“**), die von der Gesellschaft des Basiswerts erklärt und gezahlt wird abzüglich eines von der Emittentin festgelegten Betrags in Höhe von Steuern, Abgaben, Einbehaltungen, Abzügen oder sonstigen Gebühren.
- „Dividendenanpassungstag“** ist, in Bezug auf eine Dividende, der Bankarbeitstag vor dem ersten Üblichen Handelstag, an dem der Basiswert in Bezug auf diese Dividende an der Maßgeblichen Börse exklusive Dividende notiert oder gehandelt wird.
- „Knock-out-Barriere“** ist zum Beginn des öffentlichen Angebots die in der Tabelle angegebene anfängliche Knock-out-Barriere. Die Knock-out-Barriere wird, vorbehaltlich § 6, an dem in den jeweiligen Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag von der Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten (insbesondere unter Berücksichtigung der Volatilität) festgestellt.
- „Referenzpreis“** ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.
- (d) Sämtliche Ermittlungen, Anpassungen und Feststellungen der Emittentin nach diesem Absatz (2) werden nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) getroffen und gemäß § 8 veröffentlicht.

(3)

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

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

RP: der Referenzpreis

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

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

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

dabei ist:

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### § 3 Begebung weiterer Optionsscheine, Rückkauf

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

### § 4 Zahlungen

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

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

## § 5 Marktstörung

(1) Eine „**Marktstörung**“ ist

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

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

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

## § 6 Anpassung, Ersetzung und Kündigung

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

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



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

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

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

dabei ist:

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

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

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

## § 7 Ersetzung der Emittentin

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

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

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

## **§ 8 Veröffentlichungen**

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

## **§ 9 Verschiedenes**

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

## **§ 10 Status**

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

## **§ 11 Vorlegungsfrist, Verjährung**

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

## **§ 12 Salvatorische Klausel**

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

Frankfurt am Main, 16. November 2017

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

# Anhang zu den Endgültigen Bedingungen (Zusammenfassung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Entfällt

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

**B.13**

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

Entfällt

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



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

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

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

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

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

		Für die Wertpapiere wurde von der Emittentin kein Rating beauftragt.
--	--	--

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

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

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

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

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

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

unterschieden. Schlagend werdende Risiken können grundsätzlich auf beide Ressourcen wirken.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**voller Höhe zurückgezahlt wird.**

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.

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.**

In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass sich der Basispreis der Optionsscheine täglich verändern kann, wobei er in der Regel bei Optionsscheinen (Typ Call) erhöht und bei Optionsscheinen (Typ Put) vermindert wird. Die Knock-out-Barriere bleibt während eines Anpassungszeitraums jedoch unverändert. Somit kann sich der Abstand der Knock-out-Barriere zum Basispreis in dem entsprechenden Anpassungszeitraum kontinuierlich verringern und dadurch das Risiko eines Knock-out-Ereignisses erhöhen, wenn sich der Kurs des Basiswerts nicht entsprechend verändert. Verändert sich der Kurs des Basiswerts nicht ebenfalls um mindestens den Anpassungsbetrag, kommt es zu einer Wertminderung der Optionsscheine mit jedem Tag der Laufzeit.

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.

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.

Risiko von Kursschwankungen oder Marktpreisrisiken infolge der basiswertabhängigen Struktur

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

#### Sonstige Marktpreisrisiken

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

#### 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 Wiederaanlage 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 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.

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.

#### Risiko eines Interessenkonflikts

Bestimmte Geschäftsaktivitäten der Emittentin in dem Basiswert können sich auf den Kurs der Wertpapiere negativ auswirken.

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>Darüber hinaus können sich für den Anleger folgende Risiken ergeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Risiko aus dem Basiswert</li> <li>- Transaktionskosten</li> <li>- Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme des Anlegers für den Erwerb der Wertpapiere</li> <li>- Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin</li> <li>- Einfluss von Risiko ausschließenden oder Risiko einschränkenden Geschäften des Anlegers</li> <li>- Risiko eines Steuereinbehalts nach den US-amerikanischen Regelungen über die Einhaltung der Steuervorschriften für Auslandskonten</li> </ul>
--	--	---

<b>Abschnitt E - Angebot</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Gründe für das Angebot</b>	Entfällt, da Gewinnerzielung. Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei.
<b>E.3</b>	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	<p>Der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt. Der anfängliche Emissionspreis ist in der Ausstattungstabelle angegeben.</p> <p>Das öffentliche Angebot endet mit Laufzeitende, spätestens jedoch am 22. Mai 2018.</p> <p>Sowohl der anfängliche Emissionspreis der Wertpapiere als auch die während der Laufzeit von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen der Emittentin. In diesen Preisen sind grundsätzlich Kosten enthalten, die u.a. die Kosten der Emittentin für die Strukturierung der Wertpapiere, für die Risikoabsicherung der Emittentin und für den Vertrieb abdecken.</p> <p>Valuta: 20. November 2017</p> <p>Als Zahlstelle fungiert die DZ BANK.</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessen sowie Interessenkonflikte von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind</b>	Die Emittentin und/oder ihre Geschäftsführungsmitglieder oder die mit der Emission der Wertpapiere befassten Angestellten können bei Emissionen unter dem Basisprospekt durch anderweitige Investitionen oder Tätigkeiten jederzeit in einen Interessenkonflikt in Bezug auf die Wertpapiere bzw. die Emittentin geraten, was unter Umständen Auswirkungen auf die Wertpapiere haben kann.
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	Der Anleger kann die Wertpapiere zu dem in E.3 angegebenen anfänglichen Emissionspreis erwerben. Der anfängliche Emissionspreis wird vor dem Beginn des öffentlichen Angebots und anschließend fortlaufend festgelegt.

## Ausstattungstabelle

ISIN	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Anfänglicher Emissionspreis in EUR	Typ Call / Put	Knock-out-Barriere in EUR*	Basispreis in EUR*	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
C.1	C.20	C.20	E.3	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15	C.15
DE000DD26AZ5	Airbus Group SE	NL0000235190	0,615	Call	84,1920	79,9820	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A02	Airbus Group SE	NL0000235190	0,594	Call	84,4070	80,1870	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A10	Airbus Group SE	NL0000235190	0,574	Call	84,6230	80,3920	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A28	Airbus Group SE	NL0000235190	0,553	Call	84,8380	80,5960	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A36	Airbus Group SE	NL0000235190	0,533	Call	85,0530	80,8010	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A44	Airbus Group SE	NL0000235190	0,512	Call	85,2690	81,0050	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A51	Airbus Group SE	NL0000235190	0,492	Call	85,4840	81,2100	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A69	Airbus Group SE	NL0000235190	0,472	Call	85,6990	81,4140	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A77	Airbus Group SE	NL0000235190	0,451	Call	85,9150	81,6190	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26A85	Aurubis AG	DE0006766504	0,651	Call	63,4030	60,2330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26A93	BASF SE	DE000BASF111	0,527	Call	91,5390	86,9620	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BA6	BASF SE	DE000BASF111	0,505	Call	91,7700	87,1810	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BB4	BASF SE	DE000BASF111	0,483	Call	92,0000	87,4000	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BC2	Bechtle AG	DE0005158703	0,848	Call	64,6810	61,4470	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BD0	Beiersdorf AG	DE0005200000	0,505	Call	96,2500	91,4370	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BE8	Bertrandt AG	DE0005232805	0,830	Call	80,8360	76,7940	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BF5	Bertrandt AG	DE0005232805	0,628	Call	82,9630	78,8150	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BG3	Bilfinger SE	DE0005909006	0,358	Call	34,8820	33,1380	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD26BH1	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,725	Put	11,6270	12,2080	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BJ7	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,755	Put	11,6550	12,2380	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BK5	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,785	Put	11,6840	12,2680	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BL3	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,815	Put	11,7130	12,2980	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BM1	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,845	Put	11,7410	12,3280	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BN9	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,876	Put	11,7700	12,3590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BP4	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,906	Put	11,7990	12,3890	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BQ2	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,936	Put	11,8270	12,4190	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BR0	Commerzbank AG	DE000CBK1001	0,966	Put	11,8560	12,4490	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26BS8	CompuGroup Medical AG	DE0005437305	0,527	Call	51,3610	48,7930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BT6	CompuGroup Medical AG	DE0005437305	1,973	Put	70,2830	73,7970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BU4	Continental AG	DE0005439004	1,131	Call	215,3610	204,5930	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BV2	Continental AG	DE0005439004	1,136	Put	216,4410	227,2630	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BW0	Continental AG	DE0005439004	1,193	Put	216,9810	227,8300	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BX8	Continental AG	DE0005439004	1,250	Put	217,5200	228,3960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BY6	Continental AG	DE0005439004	1,306	Put	218,0600	228,9630	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26BZ3	Covestro AG	DE0006062144	0,787	Call	76,6940	72,8590	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B01	Covestro AG	DE0006062144	0,827	Put	84,7670	89,0050	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B19	Credit Agricole SA	FR0000045072	1,064	Put	14,3020	15,0170	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26B27	Daimler AG	DE0007100000	0,363	Put	69,1330	72,5900	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B35	Daimler AG	DE0007100000	0,381	Put	69,3060	72,7710	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD26B43	Daimler AG	DE0007100000	0,399	Put	69,4780	72,9520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B50	Daimler AG	DE0007100000	0,417	Put	69,6510	73,1330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B68	Daimler AG	DE0007100000	0,435	Put	69,8230	73,3140	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B76	Daimler AG	DE0007100000	0,453	Put	69,9950	73,4950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B84	Daimler AG	DE0007100000	0,472	Put	70,1680	73,6760	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26B92	Daimler AG	DE0007100000	0,490	Put	70,3400	73,8570	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CA4	Danone SA	FR0000120644	0,526	Put	70,6840	74,2180	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26CB2	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,801	Put	15,2640	16,0270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CC0	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,841	Put	15,3020	16,0670	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CD8	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,881	Put	15,3400	16,1070	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CE6	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,921	Put	15,3780	16,1470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CF3	Deutsche Bank AG	DE0005140008	0,961	Put	15,4160	16,1870	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CG1	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,001	Put	15,4540	16,2270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CH9	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,041	Put	15,4920	16,2670	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CJ5	Deutsche Bank AG	DE0005140008	1,081	Put	15,5310	16,3070	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CK3	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,518	Call	90,0210	85,5200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CL1	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,497	Call	90,2470	85,7350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CM9	Deutsche Börse AG	DE0005810055	0,475	Call	90,4740	85,9510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CN7	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,429	Call	27,2080	25,8470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CP2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,435	Put	27,3440	28,7110	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CQ0	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	1,507	Put	27,4120	28,7830	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26CR8	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	2,438	Put	28,2990	29,7140	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CS6	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,207	Put	39,3610	41,3290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CT4	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,217	Put	39,4590	41,4320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CU2	Deutsche Post AG	DE0005552004	0,227	Put	39,5570	41,5350	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CV0	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	4,056	Call	11,6320	11,0500	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CW8	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,827	Call	15,0300	14,2790	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CX6	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	0,791	Call	15,0680	14,3150	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26CY4	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	1,048	Call	65,0480	61,7960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26CZ1	Drägerwerk AG & Co. KGaA Vz	DE0005550636	0,741	Put	75,8900	79,6840	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26C00	E.ON SE	DE000ENAG999	0,519	Put	9,8790	10,3730	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C18	E.ON SE	DE000ENAG999	0,544	Put	9,9030	10,3980	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C26	E.ON SE	DE000ENAG999	0,570	Put	9,9280	10,4240	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C34	E.ON SE	DE000ENAG999	0,596	Put	9,9530	10,4500	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C42	E.ON SE	DE000ENAG999	0,622	Put	9,9770	10,4760	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C59	E.ON SE	DE000ENAG999	0,648	Put	10,0020	10,5020	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C67	E.ON SE	DE000ENAG999	0,674	Put	10,0260	10,5280	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C75	E.ON SE	DE000ENAG999	0,700	Put	10,0510	10,5540	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C83	E.ON SE	DE000ENAG999	0,726	Put	10,0760	10,5800	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26C91	E.ON SE	DE000ENAG999	0,751	Put	10,1000	10,6050	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DA2	E.ON SE	DE000ENAG999	0,777	Put	10,1250	10,6310	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DB0	E.ON SE	DE000ENAG999	0,803	Put	10,1500	10,6570	1,000	XETRA	EUREX



DE000DD26DC8	E.ON SE	DE000ENAG999	0,829	Put	10,1740	10,6830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DD6	EDF SA	FR0010242511	1,058	Put	10,8340	11,3760	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26DE4	Enel SpA	IT0003128367	0,401	Put	5,3890	5,6590	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD26DF1	Engie SA	FR0010208488	1,099	Put	14,7780	15,5170	1,000	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26DG9	ENI SpA	IT0003132476	1,066	Put	14,3240	15,0410	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DD26DH7	Evotec AG	DE0005664809	1,039	Put	13,9640	14,6620	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DJ3	Evotec AG	DE0005664809	1,396	Put	14,3040	15,0190	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DK1	Evotec AG	DE0005664809	1,754	Put	14,6450	15,3770	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26DL9	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,437	Call	83,1380	78,9810	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DM7	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,439	Put	83,5540	87,7320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DN5	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,460	Put	83,7630	87,9510	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DP0	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	DE0005785802	0,482	Put	83,9710	88,1700	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DQ8	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,350	Call	66,7190	63,3830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DR6	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,352	Put	67,0530	70,4060	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DS4	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,370	Put	67,2200	70,5810	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DT2	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,387	Put	67,3880	70,7570	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DU0	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,405	Put	67,5550	70,9330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DV8	Fresenius SE & Co KGaA	DE0005785604	0,422	Put	67,7220	71,1080	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DW6	Fuchs Petrolub SE Vz	DE0005790430	0,336	Call	44,4500	42,2280	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26DX4	Hapag-Lloyd AG	DE000HLAG475	0,332	Call	32,3220	30,7060	0,100	XETRA	-/-
DE000DD26DY2	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,466	Call	88,7780	84,3400	0,100	XETRA	EUREX

DE000DD26DZ9	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,468	Put	89,2240	93,6850	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D09	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,492	Put	89,4460	93,9180	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D17	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,515	Put	89,6690	94,1520	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D25	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,538	Put	89,8910	94,3860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D33	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,562	Put	90,1140	94,6190	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D41	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,585	Put	90,3360	94,8530	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D58	HeidelbergCement AG	DE0006047004	0,609	Put	90,5590	95,0860	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D66	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,602	Put	114,6620	120,3950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D74	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,632	Put	114,9480	120,6950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D82	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,662	Put	115,2340	120,9960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26D90	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,692	Put	115,5200	121,2960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EA0	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,722	Put	115,8060	121,5960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EB8	Henkel AG & Co KGaA Vz	DE0006048432	0,752	Put	116,0920	121,8960	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EC6	Hochtief AG	DE0006070006	2,113	Call	131,1530	124,5950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26ED4	Inditex SA	ES0148396007	0,284	Call	27,6400	26,2580	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD26EE2	Inditex SA	ES0148396007	0,222	Put	29,8220	31,3130	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD26EF9	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,288	Call	23,4130	22,2430	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EG7	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,232	Call	23,4720	22,2990	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EH5	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,238	Put	23,5900	24,7690	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EJ1	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,300	Put	23,6490	24,8310	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EK9	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,362	Put	23,7070	24,8930	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26EL7	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,424	Put	23,7660	24,9550	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EM5	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,485	Put	23,8250	25,0160	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EN3	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,918	Put	24,2370	25,4490	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EP8	Infineon Technologies AG	DE0006231004	1,980	Put	24,2960	25,5110	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EQ6	Infineon Technologies AG	DE0006231004	2,041	Put	24,3550	25,5720	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26ER4	Infineon Technologies AG	DE0006231004	2,103	Put	24,4130	25,6340	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26ES2	Infineon Technologies AG	DE0006231004	2,165	Put	24,4720	25,6960	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26ET0	Infineon Technologies AG	DE0006231004	2,227	Put	24,5310	25,7580	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26EU8	ING Groep NV	NL0011821202	1,157	Put	15,5470	16,3250	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD26EV6	Innogy SE	DE000A2AADD2	0,405	Put	41,5380	43,6150	0,100	XETRA	-/-
DE000DD26EW4	K+S AG	DE000KSAG888	0,152	Put	20,4260	21,4480	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EX2	K+S AG	DE000KSAG888	0,204	Put	20,9240	21,9710	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EY0	LEONI AG	DE0005408884	0,576	Call	56,1360	53,3290	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26EZ7	LEONI AG	DE0005408884	0,436	Call	57,6130	54,7320	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E08	Medigene AG	DE000A1X3W00	1,033	Call	10,0610	9,5570	1,000	XETRA	-/-
DE000DD26E16	Medigene AG	DE000A1X3W00	1,641	Put	11,6490	12,2310	1,000	XETRA	-/-
DE000DD26E24	Merck KGaA	DE0006599905	1,745	Call	77,0490	73,1970	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E32	Merck KGaA	DE0006599905	0,477	Put	90,8730	95,4160	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E40	Merck KGaA	DE0006599905	0,501	Put	91,0990	95,6540	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E57	MLP AG	DE0006569908	1,849	Call	3,8630	3,6700	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26E65	MLP AG	DE0006569908	0,566	Put	5,7950	6,0850	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26E73	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	2,113	Call	131,1530	124,5950	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E81	Münchener Rück AG	DE0008430026	0,996	Put	189,7490	199,2370	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26E99	Münchener Rück AG	DE0008430026	1,046	Put	190,2220	199,7330	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FA7	Münchener Rück AG	DE0008430026	1,095	Put	190,6960	200,2300	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FB5	Münchener Rück AG	DE0008430026	1,145	Put	191,1690	200,7270	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FC3	Nokia Corp	FI0009000681	0,309	Put	4,1550	4,3630	1,000	NASDAQ OMX HELSINKI	EUREX
DE000DD26FD1	Nordex SE	DE000A0D6554	0,546	Put	7,3430	7,7100	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FE9	Peugeot SA	FR0000121501	0,143	Put	19,2650	20,2280	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DD26FF6	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,166	Call	24,5510	23,3230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FG4	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,161	Call	24,6130	23,3830	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FH2	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,155	Call	24,6760	23,4420	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FJ8	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,149	Call	24,7380	23,5010	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FK6	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,143	Call	24,8010	23,5610	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FL4	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,137	Call	24,8630	23,6200	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FM2	ProSiebenSat.1 Media SE	DE000PSM7770	0,131	Call	24,9260	23,6790	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26FN0	Repsol SA	ES0173516115	1,549	Put	15,8710	16,6640	1,000	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DD26FP5	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	0,204	Put	27,4630	28,8360	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DD26FQ3	RWE AG St	DE0007037129	1,125	Call	20,4430	19,4210	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FR1	RWE AG St	DE0007037129	1,076	Call	20,4950	19,4700	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FS9	RWE AG St	DE0007037129	1,081	Put	20,5970	21,6270	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FT7	RWE AG St	DE0007037129	1,135	Put	20,6490	21,6810	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26FU5	RWE AG St	DE0007037129	1,189	Put	20,7000	21,7350	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FV3	RWE AG St	DE0007037129	1,243	Put	20,7510	21,7890	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FW1	RWE AG St	DE0007037129	1,297	Put	20,8030	21,8430	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FX9	RWE AG St	DE0007037129	1,351	Put	20,8540	21,8970	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FY7	RWE AG St	DE0007037129	1,405	Put	20,9060	21,9510	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26FZ4	RWE AG St	DE0007037129	1,459	Put	20,9570	22,0050	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F07	RWE AG St	DE0007037129	1,513	Put	21,0080	22,0590	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F15	RWE AG St	DE0007037129	1,567	Put	21,0600	22,1130	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F23	RWE AG St	DE0007037129	1,621	Put	21,1110	22,1670	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F31	RWE AG St	DE0007037129	1,674	Put	21,1620	22,2200	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F49	RWE AG St	DE0007037129	1,728	Put	21,2140	22,2740	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F56	RWE AG St	DE0007037129	1,782	Put	21,2650	22,3280	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F64	RWE AG St	DE0007037129	1,836	Put	21,3160	22,3820	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F72	RWE AG St	DE0007037129	1,890	Put	21,3680	22,4360	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F80	RWE AG St	DE0007037129	1,944	Put	21,4190	22,4900	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26F98	RWE AG St	DE0007037129	1,998	Put	21,4710	22,5440	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GA5	RWE AG St	DE0007037129	2,052	Put	21,5220	22,5980	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GB3	RWE AG St	DE0007037129	2,106	Put	21,5730	22,6520	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GC1	RWE AG St	DE0007037129	2,214	Put	21,6760	22,7600	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GD9	RWE AG St	DE0007037129	2,322	Put	21,7790	22,8680	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GE7	RWE AG St	DE0007037129	2,430	Put	21,8810	22,9760	1,000	XETRA	EUREX

DE000DD26GF4	RWE AG St	DE0007037129	2,537	Put	21,9840	23,0830	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GG2	SAP SE	DE0007164600	0,503	Put	95,8650	100,6580	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GH0	SAP SE	DE0007164600	0,528	Put	96,1040	100,9090	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GJ6	SAP SE	DE0007164600	0,553	Put	96,3430	101,1600	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GK4	Sartorius AG Vz	DE0007165631	5,475	Call	22,9720	21,8230	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GL2	Schaeffler AG Vz	DE000SHA0159	1,057	Put	14,2130	14,9230	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GM0	Siemens AG	DE0007236101	0,602	Call	114,5590	108,8310	0,100	XETRA	EUREX
DE000DD26GN8	Steinhoff International Holdings NV	NL0011375019	0,454	Call	2,8210	2,6800	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GP3	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	2,101	Call	20,4710	19,4470	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GQ1	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,947	Call	20,6320	19,6010	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GR9	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,692	Call	20,9020	19,8560	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GS7	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,180	Call	21,4400	20,3680	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GT5	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	1,129	Call	21,4940	20,4190	1,000	XETRA	EUREX
DE000DD26GU3	Volkswagen AG Vz	DE0007664039	0,807	Call	153,7910	146,1010	0,100	XETRA	EUREX

\* zum Beginn des öffentlichen Angebots