

Potenzielle Käufer der Optionsscheine, die Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind, sollten sich bewusst sein, dass der Fälligkeitstag und die Höhe des Auszahlungsbetrags von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängen. Es besteht das Risiko eines Totalverlusts, falls der Kurs des Basiswerts am Ausübungstag den relevanten Basispreis erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Daneben besteht das Risiko eines Totalverlusts, falls der Kurs des Basiswerts während der Laufzeit der Optionsscheine die relevante Knock-out-Barriere erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Zudem ist zu beachten, dass diese Optionsscheine nur für Anleger geeignet sind, die die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Auszahlungsprofile nebst den mathematischen Formeln inhaltlich in Gänze verstehen.

## Endgültige Bedingungen

### DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

---

#### DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien

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

ISIN: DE000DZ7RAW8 bis DE000DZ7RGY1

Beginn des öffentlichen Angebots: 24. November 2011

Valuta: 28. November 2011

jeweils auf die Zahlung eines Auszahlungsbetrags gerichtet

der

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

# Darstellung der Endgültigen Bedingungen

Gegenstand der Endgültigen Bedingungen Nr. 398 vom 24. November 2011 zum Basisprospekt vom 9. August 2011 sind DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine auf Aktien („**Optionsscheine**“, in der Gesamtheit die „**Emission**“), begeben von der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („**DZ BANK**“ oder „**Emittentin**“). Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt werden gemäß Art. 26 Abs. 5 Unterabsatz 1 Alt. 2 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 durch Einbeziehung der Endgültigen Bedingungen in den Basisprospekt präsentiert, d.h. es werden alle Teile wiedergegeben, in denen sich aufgrund der Endgültigen Bedingungen Änderungen ergeben. Dabei werden vorhandene Leerstellen ausgefüllt. Alternative oder wählbare (in dem Basisprospekt mit eckigen Klammern gekennzeichnete) Ausführungen oder Bestimmungen, die in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich genannt sind, gelten als aus dem Basisprospekt gestrichen.

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

Die Endgültigen Bedingungen haben die folgenden Bestandteile:

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

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

# I. Risikofaktoren

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

## Risikofaktoren in Bezug auf die Optionsscheine

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

### Risiko durch die Struktur der Optionsscheine

Die Struktur der Optionsscheine besteht darin, dass der Fälligkeitstag und die Höhe des Auszahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden sind. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit schwanken bzw. sich nicht entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln. Folglich besteht für jeden Anleger das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht oder zumindest nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird. **Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, so dass ein Totalverlust entstehen kann.** Ein Totalverlust würde eintreten, falls der Kurs des Basiswerts am Ausübungstag den relevanten Basispreis erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Selbst wenn kein Kapitalverlust eintritt, besteht das Risiko, dass die Rendite einer Kapitalmarktanlage mit vergleichbarer Laufzeit (bezogen auf den entsprechenden Einlösungstermin) und marktüblicher Verzinsung nicht erreicht wird. 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 aufgrund eines Knock-out-Ereignisses ohne weiteres Tätigwerden des Anlegers zu einer vorzeitigen Fälligkeit kommen (siehe dazu auch „Risiko der vorzeitigen Fälligkeit aufgrund eines Knock-out-Ereignisses“). In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass sich der Basispreis der Optionsscheine täglich verändern kann, wobei er in der Regel bei Call Optionsscheinen erhöht und bei Put Optionsscheinen vermindert wird. Weiterhin ist zu beachten, dass die Emittentin täglich unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten (insbesondere unter Berücksichtigung der Volatilität) die Knock-out-Barriere nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegt (siehe dazu auch „Risiko aufgrund der kontinuierlichen Veränderung des Basispreises sowie der Knock-out-Barriere“). Eine Verzinsung der Optionsscheine erfolgt nicht.

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

Bei den Optionsscheinen kann es innerhalb der Laufzeit ohne weiteres Tätigwerden des Anlegers zu einer vorzeitigen Fälligkeit kommen und zwar durch den Eintritt eines Knock-out-Ereignisses. Dies ist dann der Fall, wenn ein Beobachtungspreis die relevante Knock-out-Barriere erreicht oder unterschreitet (Typ Call) bzw. erreicht oder überschreitet (Typ Put). Tritt ein solches Knock-out-Ereignis ein, verfällt der Optionsschein wertlos. **In diesem Fall besteht für den Anleger ein Totalverlustrisiko.**

### Risiko aufgrund der kontinuierlichen Veränderung des Basispreises sowie der Knock-out-Barriere

Bei den Optionsscheinen erfolgt eine kontinuierliche Erhöhung (Typ Call) bzw. Verminderung (Typ Put) des Basispreises innerhalb der Laufzeit. Der Basispreis verändert sich entsprechend dem in den Optionsbedingungen angegebenen Anpassungsbetrag für den entsprechenden Anpassungszeitraum. Verändert sich der Kurs des Basiswerts nicht ebenfalls um mindestens den Anpassungsbetrag, kommt es zu einer Wertminderung der Optionsscheine mit jedem Tag der Laufzeit. Dies kann zum Eintritt eines Knock-out-Ereignisses führen (siehe vorangegangenen Risikopunkt). Des Weiteren erfolgt ebenfalls täglich an den in den Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstagen eine Anpassung der Knock-out-Barriere durch die Emittentin unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Marktgegebenheiten.

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

Bei den Optionsscheinen ist die Laufzeit grundsätzlich unbefristet. Die Emittentin ist jedoch berechtigt, die Optionsscheine nach einer bestimmten Mindestlaufzeit und danach zu bestimmten Ordentlichen Kündigungsterminen ordentlich zu kündigen. In diesem Fall kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Kurs der Optionsscheine rechtzeitig bis zum Zeitpunkt des Ordentlichen Kündigungstermins gemäß den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. Daher eignen sich die Optionsscheine nur für Anleger, die die betreffenden Risiken einschätzen und entsprechende Verluste tragen können. Es besteht damit ein Risiko für den Anleger bezüglich der Dauer seines Investments.

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

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

### **Sonstige Marktpreisrisiken**

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

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

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

### **Risiko eines Interessenkonflikts**

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

## Transaktionskosten

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

## Zusätzliches Verlustpotenzial bei Kreditaufnahme

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

## Einfluss von Absicherungsmöglichkeiten der Emittentin

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

## Einfluss von risikoausschließenden oder risikoeinschränkenden Geschäften des Anlegers

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

# II. Produktbeschreibung

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

## 1. Gegenstand

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

## 2. Wichtige Angaben

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

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

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

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

### Typ und Kategorie der Wertpapiere und weitere Klassifikationsmerkmale

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

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

### Status der Wertpapiere

Die Optionsscheine stellen unter sich gleichberechtigte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und haben den gleichen Rang wie alle anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, jedoch unbeschadet etwaiger aufgrund Gesetzes bevorzugter Verbindlichkeiten der Emittentin (§ 12).

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

Etwaige Ansprüche auf Zahlung sind in den Optionsbedingungen geregelt.

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

## **Struktur der Wertpapiere**

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

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

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

Als Berechnungsstelle fungiert die Emittentin.

## **Ermächtigung**

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

## **Angaben über den Basiswert**

*Referenz für die Berechnung des Auszahlungsbetrags*

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

*Erläuterungen zum Basiswert*

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

## *Marktstörung*

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

## *Anpassungs- und Kündigungsregelungen*

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

## **Produktklassifizierung**

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

## **4. Bedingungen für das Angebot**

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

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

Sowohl der Ausgabepreis der Optionsscheine als auch die während der Laufzeit von der Emittentin gestellten An- und Verkaufspreise basieren auf internen Preisbildungsmodellen der Emittentin. In diesen Preisen sind grundsätzlich Kosten enthalten, die u.a. die Kosten der Emittentin für die Strukturierung der Optionsscheine, für die Risikoabsicherung der Emittentin und für den Vertrieb abdecken. Insbesondere zu Beginn der Kursstellung wird sich dieser Umstand negativ auf den Kurs der Optionsscheine auswirken.

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

## **Platzierung und Emission**

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

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

## **5. Zulassung zum Handel**

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

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



## 6. Zusätzliche Hinweise

### *Beratung durch die Hausbank*

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

### *Hinweis für qualifizierte Anleger*

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

### *Beratung durch einen eigenen steuerlichen Berater*

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

### III. Optionsbedingungen

ISIN	Emissionsvolumen in Stück	Basiswert	ISIN des Basiswerts	Währung des Basiswerts	Anfänglicher Ausgabepreis in EUR	Typ Call / Put	Anfängliche Knock-out-Barriere in Währung des Basiswerts	Anfänglicher Basispreis in Währung des Basiswerts	Anpassungsprozentsatz p.a. im 1. Anpassungszeitraum	Rundungsfaktor	Bezugsverhältnis	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse
DE000DZ7RAW8	5.000.000	AEGON NV	NL0000303709	EUR	0,240	Put	3,050	3,050	-4,638000	3	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7RAX6	5.000.000	AEGON NV	NL0000303709	EUR	0,340	Put	3,150	3,150	-4,638000	3	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7RAY4	5.000.000	AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	0,110	Put	87,500	87,500	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RAZ1	5.000.000	AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	0,230	Put	88,750	88,750	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RA08	5.000.000	AXA SA.	FR0000120628	EUR	0,011	Put	8,760	8,760	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RA16	5.000.000	AXA SA.	FR0000120628	EUR	0,024	Put	8,980	8,980	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RA24	5.000.000	AXA SA.	FR0000120628	EUR	0,046	Put	9,200	9,200	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RA32	5.000.000	AXA SA.	FR0000120628	EUR	0,068	Put	9,420	9,420	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RA40	5.000.000	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,058	Put	11,000	11,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RA57	5.000.000	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,120	Put	11,600	11,600	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RA65	5.000.000	Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	0,180	Put	12,200	12,200	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RA73	5.000.000	Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	EUR	0,620	Call	2,550	2,550	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RA81	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,160	Put	69,000	69,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RA99	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,310	Put	70,500	70,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBA2	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,460	Put	72,000	72,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBB0	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,610	Put	73,500	73,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DZ7RBC8	5.000.000	Allianz SE	DE0008404005	EUR	0,710	Put	74,500	74,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBD6	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,082	Put	48,250	48,250	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBE4	5.000.000	BASF SE	DE000BASF111	EUR	0,440	Put	51,790	51,790	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBF1	5.000.000	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	EUR	0,081	Call	24,600	24,600	3,862000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RBG9	5.000.000	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	EUR	0,150	Put	26,500	26,500	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RBH7	5.000.000	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	EUR	0,230	Put	27,250	27,250	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RBJ3	5.000.000	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	EUR	0,300	Put	28,000	28,000	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RBK1	5.000.000	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	EUR	0,380	Put	28,750	28,750	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RBL9	5.000.000	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	EUR	0,450	Put	29,500	29,500	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RBM7	5.000.000	BNP PARIBAS SA	FR0000131104	EUR	0,530	Put	30,250	30,250	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RBN5	5.000.000	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	0,037	Put	5,400	5,400	-1,138000	3	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DZ7RBP0	5.000.000	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	0,057	Put	5,600	5,600	-1,138000	3	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DZ7RBQ8	5.000.000	Banco Santander SA	ES0113900J37	EUR	0,077	Put	5,800	5,800	-1,138000	3	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DZ7RBR6	5.000.000	Bauer AG	DE0005168108	EUR	0,210	Call	16,700	16,700	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBS4	5.000.000	Bay. Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	0,085	Put	51,000	51,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBT2	5.000.000	Bay. Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	0,240	Put	52,500	52,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBU0	5.000.000	Bay. Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	0,360	Put	53,750	53,750	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBV8	5.000.000	Bay. Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	0,490	Put	55,000	55,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBW6	5.000.000	Bay. Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	0,590	Put	56,000	56,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBX4	5.000.000	Bay. Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	0,740	Put	57,500	57,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RBY2	5.000.000	Bilfinger Berger SE	DE0005909006	EUR	0,550	Put	65,000	65,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DZ7RBZ9	5.000.000	Brenntag AG	DE000A1DAH0	EUR	0,660	Put	72,500	72,500	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RB07	5.000.000	CARREFOUR SA	FR0000120172	EUR	0,059	Put	17,600	17,600	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RB15	5.000.000	CARREFOUR SA	FR0000120172	EUR	0,120	Put	18,200	18,200	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RB23	5.000.000	CARREFOUR SA	FR0000120172	EUR	0,200	Put	19,000	19,000	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RB31	5.000.000	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	EUR	0,041	Put	4,250	4,250	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RB49	5.000.000	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	EUR	0,066	Put	4,500	4,500	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RB56	5.000.000	CREDIT AGRICOLE SA	FR0000045072	EUR	0,091	Put	4,750	4,750	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RB64	5.000.000	Centrotherm Photovoltaics AG	DE000A0JMMN2	EUR	0,280	Call	7,000	7,000	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RB72	5.000.000	Centrotherm Photovoltaics AG	DE000A0JMMN2	EUR	0,180	Call	8,000	8,000	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RB80	5.000.000	Centrotherm Photovoltaics AG	DE000A0JMMN2	EUR	0,130	Call	8,500	8,500	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RB98	5.000.000	Centrotherm Photovoltaics AG	DE000A0JMMN2	EUR	0,120	Put	10,000	10,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCA0	5.000.000	Centrotherm Photovoltaics AG	DE000A0JMMN2	EUR	0,220	Put	11,000	11,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCB8	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,620	Call	0,595	0,595	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCC6	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,320	Call	0,893	0,893	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCD4	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,260	Call	0,952	0,952	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCE2	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,230	Call	0,982	0,982	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCF9	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,140	Call	1,071	1,071	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCG7	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,110	Call	1,101	1,101	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCH5	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,084	Call	1,131	1,131	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCJ1	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,055	Call	1,160	1,160	3,862000	4	1,000	XETRA	EUREX

DE000DZ7RCK9	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,047	Put	1,220	1,220	-1,138000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCL7	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,077	Put	1,250	1,250	-1,138000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCM5	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,110	Put	1,279	1,279	-1,138000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCN3	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,140	Put	1,309	1,309	-1,138000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCP8	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,170	Put	1,339	1,339	-1,138000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCQ6	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,200	Put	1,369	1,369	-1,138000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCR4	5.000.000	Commerzbank AG	DE0008032004	EUR	0,230	Put	1,398	1,398	-1,138000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCS2	5.000.000	Continental AG	DE0005439004	EUR	0,410	Put	50,000	50,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCT0	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,900	Call	20,720	20,720	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCU8	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,600	Call	23,680	23,680	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCV6	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,078	Put	30,340	30,340	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCW4	5.000.000	Daimler AG	DE0007100000	EUR	0,150	Put	31,070	31,070	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCX2	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,043	Call	24,450	24,450	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCY0	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,095	Put	25,700	25,700	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RCZ7	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,160	Put	26,330	26,330	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC06	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,220	Put	26,960	26,960	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC14	5.000.000	Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	0,280	Put	27,590	27,590	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC22	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,160	Call	6,928	6,928	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC30	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,130	Call	7,249	7,249	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC48	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,037	Put	8,492	8,492	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC55	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,058	Put	8,699	8,699	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC63	5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	EUR	0,079	Put	8,906	8,906	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DZ7RC71	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,066	Put	11,000	11,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC89	5.000.000	Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	0,120	Put	11,500	11,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RC97	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,200	Put	8,900	8,900	-1,138000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDA8	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,430	Put	9,130	9,130	-1,138000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDB6	5.000.000	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	0,660	Put	9,360	9,360	-1,138000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDC4	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,091	Call	11,110	11,110	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDD2	5.000.000	Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,091	Put	12,100	12,100	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDE0	5.000.000	Drägerwerk AG & Co. KGaA	DE0005550636	EUR	0,940	Put	72,000	72,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDF7	5.000.000	E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	0,081	Put	17,000	17,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDG5	5.000.000	E.ON AG	DE000ENAG999	EUR	0,130	Put	17,500	17,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDH3	5.000.000	EADS N.V.	NL0000235190	EUR	0,200	Put	22,220	22,220	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDJ9	5.000.000	ENEL SPA	IT0003128367	EUR	0,096	Put	3,002	3,002	-1,138000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RDK7	5.000.000	ENEL SPA	IT0003128367	EUR	0,170	Put	3,075	3,075	-1,138000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RDL5	5.000.000	ENEL SPA	IT0003128367	EUR	0,240	Put	3,149	3,149	-1,138000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RDM3	5.000.000	ENI SPA	IT0003132476	EUR	0,053	Put	15,098	15,098	-1,138000	3	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RDN1	5.000.000	ENI SPA	IT0003132476	EUR	0,090	Put	15,467	15,467	-1,138000	3	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RDP6	5.000.000	ENI SPA	IT0003132476	EUR	0,130	Put	15,835	15,835	-1,138000	3	0,100	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RDQ4	5.000.000	Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	0,170	Call	9,500	9,500	3,856000	3	0,100	WIENER BOERSE	EUREX
DE000DZ7RDR2	5.000.000	Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	0,130	Put	11,700	11,700	-1,144000	3	0,100	WIENER BOERSE	EUREX
DE000DZ7RDS0	5.000.000	Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	0,230	Put	12,700	12,700	-1,144000	3	0,100	WIENER BOERSE	EUREX
DE000DZ7RDT8	5.000.000	France Telecom SA	FR0000133308	EUR	0,044	Put	12,005	12,005	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX

DE000DZ7RDU6	5.000.000	France Telecom SA	FR0000133308	EUR	0,073	Put	12,298	12,298	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RDV4	5.000.000	Fresenius Medical Care KGaA	DE0005785802	EUR	0,180	Put	50,710	50,710	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDW2	5.000.000	Fresenius Medical Care KGaA	DE0005785802	EUR	0,300	Put	51,950	51,950	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDX0	5.000.000	Fresenius SE	DE0005785604	EUR	0,220	Put	70,650	70,650	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDY8	5.000.000	Fresenius SE	DE0005785604	EUR	0,390	Put	72,370	72,370	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RDZ5	5.000.000	Fuchs Petrolub AG	DE0005790430	EUR	0,340	Put	33,330	33,330	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD05	5.000.000	Gildemeister AG	DE0005878003	EUR	0,110	Put	9,760	9,760	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD13	5.000.000	Hamburger Hafen und Logistik AG	DE000A0S8488	EUR	0,200	Put	21,400	21,400	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD21	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,063	Call	26,850	26,850	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD39	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,096	Put	28,000	28,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD47	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,200	Put	29,000	29,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD54	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,300	Put	30,000	30,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD62	5.000.000	HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	0,400	Put	31,000	31,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD70	5.000.000	Heidelberger Druck AG	DE0007314007	EUR	0,170	Call	1,100	1,100	3,856000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD88	5.000.000	Henkel KGaA	DE0006048432	EUR	0,058	Put	41,910	41,910	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RD96	5.000.000	Henkel KGaA	DE0006048432	EUR	0,160	Put	42,940	42,940	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REA6	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	2,740	Call	11,250	11,250	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REB4	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	0,490	Call	33,700	33,700	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REC2	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	0,400	Call	34,600	34,600	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RED0	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	0,300	Call	35,600	35,600	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REE8	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	0,210	Call	36,500	36,500	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DZ7REF5	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	0,170	Put	39,400	39,400	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REG3	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	0,350	Put	41,200	41,200	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REH1	5.000.000	HochTief AG	DE0006070006	EUR	0,530	Put	43,000	43,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REJ7	5.000.000	Hugo Boss Vz.	DE0005245534	EUR	0,420	Call	58,000	58,000	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REK5	5.000.000	ING GROEP NV	NL0000303600	EUR	0,021	Put	4,875	4,875	-1,138000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7REL3	5.000.000	ING GROEP NV	NL0000303600	EUR	0,140	Put	4,994	4,994	-1,138000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7REM1	5.000.000	ING GROEP NV	NL0000303600	EUR	0,260	Put	5,113	5,113	-1,138000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7REN9	5.000.000	ING GROEP NV	NL0000303600	EUR	0,380	Put	5,232	5,232	-1,138000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7REP4	5.000.000	ING GROEP NV	NL0000303600	EUR	0,620	Put	5,469	5,469	-1,138000	4	1,000	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7REQ2	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,200	Put	5,800	5,800	-1,138000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RER0	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,400	Put	6,000	6,000	-1,138000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RES8	5.000.000	Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0,550	Put	6,150	6,150	-1,138000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RET6	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	0,062	Put	38,700	38,700	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REU4	5.000.000	K+S AG	DE000KSAG888	EUR	0,160	Put	39,640	39,640	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REV2	5.000.000	Klöckner & CO	DE000KC01000	EUR	0,120	Call	7,600	7,600	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REW0	5.000.000	Klöckner & CO	DE000KC01000	EUR	0,100	Call	7,800	7,800	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REX8	5.000.000	Klöckner & CO	DE000KC01000	EUR	0,063	Call	8,200	8,200	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REY6	5.000.000	Klöckner & CO	DE000KC01000	EUR	0,088	Put	9,000	9,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7REZ3	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	0,130	Call	23,500	23,500	3,856000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RE04	5.000.000	LEONI AG	DE0005408884	EUR	0,140	Put	25,300	25,300	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX



DE000DZ7RE12	5.000.000	LVMH SA	FR0000121014	EUR	0,330	Put	110,111	110,111	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RE20	5.000.000	LVMH SA	FR0000121014	EUR	0,590	Put	112,796	112,796	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RE38	5.000.000	LVMH SA	FR0000121014	EUR	0,860	Put	115,482	115,482	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RE46	5.000.000	Lanxess AG	DE0005470405	EUR	0,300	Put	39,000	39,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RE53	5.000.000	Merck KGAA	DE0006599905	EUR	0,098	Call	69,250	69,250	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RE61	5.000.000	Merck KGAA	DE0006599905	EUR	0,170	Put	71,500	71,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RE79	5.000.000	Metro AG	DE0007257503	EUR	0,180	Put	35,500	35,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RE87	5.000.000	Nokia AG	FI0009000681	EUR	0,180	Call	4,000	4,000	3,862000	3	1,000	OMX NORDIC EXCHANGE HELSINKI	EUREX
DE000DZ7RE95	5.000.000	Nokia AG	FI0009000681	EUR	0,160	Put	4,250	4,250	-1,138000	3	1,000	OMX NORDIC EXCHANGE HELSINKI	EUREX
DE000DZ7RFA3	5.000.000	Nokia AG	FI0009000681	EUR	0,410	Put	4,500	4,500	-1,138000	3	1,000	OMX NORDIC EXCHANGE HELSINKI	EUREX
DE000DZ7RFB1	5.000.000	Nokia AG	FI0009000681	EUR	0,660	Put	4,750	4,750	-1,138000	3	1,000	OMX NORDIC EXCHANGE HELSINKI	EUREX
DE000DZ7RFC9	5.000.000	OMV AG	AT0000743059	EUR	0,280	Call	19,000	19,000	3,856000	3	0,100	WIENER BOERSE	EUREX
DE000DZ7RFD7	5.000.000	OMV AG	AT0000743059	EUR	0,210	Put	23,300	23,300	-1,144000	3	0,100	WIENER BOERSE	EUREX
DE000DZ7RFE5	5.000.000	PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	EUR	0,033	Put	13,840	13,840	-1,138000	3	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7RFF2	5.000.000	PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	EUR	0,067	Put	14,180	14,180	-1,138000	3	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7RFG0	5.000.000	PHILIPS ELECTRONICS NV	NL0000009538	EUR	0,100	Put	14,520	14,520	-1,138000	3	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7RFH8	5.000.000	Porsche Automobil Holding SE	DE000PAH0038	EUR	0,100	Put	40,000	40,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DZ7RFJ4	5.000.000	Porsche Automobil Holding SE	DE000PAH0038	EUR	0,220	Put	41,200	41,200	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFK2	5.000.000	Praktiker AG	DE000A0F6MD5	EUR	0,280	Put	2,700	2,700	-1,144000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFLO	5.000.000	ProSieben Sat.1 Media AG	DE0007771172	EUR	0,140	Put	13,400	13,400	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFM8	5.000.000	Puma AG	DE0006969603	EUR	2,250	Put	235,000	235,000	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFN6	5.000.000	Q-Cells AG	DE0005558662	EUR	0,150	Call	0,730	0,730	3,856000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFP1	5.000.000	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	0,075	Put	25,130	25,130	-1,138000	3	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7RFQ9	5.000.000	Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	EUR	0,140	Put	25,740	25,740	-1,138000	3	0,100	EURONEXT AMSTERDAM	EUREX
DE000DZ7RFR7	5.000.000	SAP AG	DE0007164600	EUR	0,130	Put	43,220	43,220	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFS5	5.000.000	SAP AG	DE0007164600	EUR	0,240	Put	44,270	44,270	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFT3	5.000.000	SKY Deutschland AG	DE000SKYD000	EUR	0,190	Call	1,450	1,450	3,856000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFU1	5.000.000	SKY Deutschland AG	DE000SKYD000	EUR	0,210	Put	1,750	1,750	-1,144000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RFV9	5.000.000	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	0,320	Call	12,130	12,130	3,862000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RFW7	5.000.000	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	0,130	Call	14,030	14,030	3,862000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RFX5	5.000.000	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	0,036	Put	15,540	15,540	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RFY3	5.000.000	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	0,073	Put	15,910	15,910	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RFZ0	5.000.000	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	0,110	Put	16,280	16,280	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RF03	5.000.000	SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	EUR	0,150	Put	16,650	16,650	-1,138000	3	0,100	EURONEXT PARIS	EUREX
DE000DZ7RF11	5.000.000	Salzgitter AG	DE0006202005	EUR	0,340	Put	37,500	37,500	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RF29	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,054	Call	69,000	69,000	3,862000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RF37	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,140	Put	70,500	70,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RF45	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,290	Put	72,000	72,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DZ7RF52	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,440	Put	73,500	73,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RF60	5.000.000	Siemens AG	DE0007236101	EUR	0,590	Put	75,000	75,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RF78	5.000.000	Singulus Technologies AG	DE0007238909	EUR	1,090	Call	1,000	1,000	3,856000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RF86	5.000.000	Singulus Technologies AG	DE0007238909	EUR	0,290	Call	1,800	1,800	3,856000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RF94	5.000.000	Singulus Technologies AG	DE0007238909	EUR	0,250	Put	2,210	2,210	-1,144000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGA1	5.000.000	Solarworld AG	DE0005108401	EUR	0,930	Call	1,950	1,950	3,856000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RQB9	5.000.000	Solarworld AG	DE0005108401	EUR	0,380	Call	2,500	2,500	3,856000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGC7	5.000.000	Solarworld AG	DE0005108401	EUR	0,230	Call	2,650	2,650	3,856000	3	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGD5	5.000.000	Stada Arzneimittel AG	DE0007251803	EUR	0,200	Put	20,500	20,500	-1,144000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGE3	5.000.000	TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	EUR	0,076	Put	0,850	0,850	-1,138000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RGF0	5.000.000	TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	EUR	0,160	Put	0,930	0,930	-1,138000	4	1,000	BORSA ITALIANA	EUREX
DE000DZ7RGG8	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	1,700	Call	1,600	1,600	3,856000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGH6	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	0,450	Call	2,850	2,850	3,856000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGJ2	5.000.000	TUI AG	DE000TUAG000	EUR	0,280	Put	3,500	3,500	-1,144000	4	1,000	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGK0	5.000.000	Telefonica SA	ES0178430E18	EUR	0,060	Put	13,500	13,500	-1,138000	3	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DZ7RGL8	5.000.000	Telefonica SA	ES0178430E18	EUR	0,110	Put	14,000	14,000	-1,138000	3	0,100	BOLSA DE MADRID	EUREX
DE000DZ7RGM6	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,079	Put	17,500	17,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGN4	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,130	Put	18,000	18,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGP9	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,180	Put	18,500	18,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGQ7	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,230	Put	19,000	19,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX

DE000DZ7RGR5	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,280	Put	19,500	19,500	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGS3	5.000.000	ThyssenKrupp AG	DE0007500001	EUR	0,330	Put	20,000	20,000	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGT1	5.000.000	Voestalpine AG	AT0000937503	EUR	0,160	Put	20,000	20,000	-1,144000	3	0,100	WIENER BOERSE	EUREX
DE000DZ7RGU9	5.000.000	Volkswagen AG	DE0007664005	EUR	0,620	Put	109,000	109,000	-1,144000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGV7	5.000.000	Volkswagen AG	DE0007664005	EUR	1,120	Put	114,000	114,000	-1,144000	4	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGW5	5.000.000	Volkswagen Vz.	DE0007664039	EUR	0,420	Put	117,656	117,656	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGX3	5.000.000	Volkswagen Vz.	DE0007664039	EUR	0,710	Put	120,566	120,566	-1,138000	3	0,100	XETRA	EUREX
DE000DZ7RGY1	5.000.000	Wincor Nixdorf AG	DE000A0CAYB2	EUR	0,360	Put	34,600	34,600	-1,144000	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.**

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

## **§ 1**

### **Form, Basiswert, Übertragbarkeit**

- (1) Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland („**DZ BANK**“ oder „**Emittentin**“) begibt auf den Basiswert (Absatz (2)) bezogene DZ BANK Open End Turbo Optionsscheine in Höhe des in der Tabelle angegebenen Emissionsvolumens („**Optionsscheine**“, in der Gesamtheit eine „**Emission**“).
- (2) „**Basiswert**“ ist, vorbehaltlich § 6, die in der Tabelle angegebene Aktie (auch „**Referenzaktie**“ genannt). Die Emittentin der Referenzaktie wird als „**Gesellschaft**“ bezeichnet.
- (3) Die Optionsscheine sind in einem Global-Inhaber-Optionsschein ohne Zinsschein („**Globalurkunde**“) verbrieft, der bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, hinterlegt ist; die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, oder ihr Rechtsnachfolger werden nachstehend als „**Verwahrer**“ bezeichnet. Das Recht der Inhaber von Optionsscheinen („**Gläubiger**“) auf Lieferung von Einzelurkunden ist während der gesamten Laufzeit ausgeschlossen. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln des Verwahrers und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland von Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, und Clearstream Banking S.A., Luxemburg, übertragen werden können. Die Globalurkunde trägt entweder die eigenhändigen Unterschriften von zwei zeichnungsberechtigten Vertretern der Emittentin oder von den im Auftrag der Emittentin handelnden Vertretern des Verwahrers.
- (4) Die Optionsrechte (§ 2 Absatz (1)) können ab einer Mindestzahl von einem Optionsschein oder einem ganzzahligen Vielfachen davon gehandelt, übertragen und ausgeübt werden.

## **§ 2**

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

- (1) Der Gläubiger hat, vorbehaltlich einer Ordentlichen Kündigung (Absatz (6)) und der Kündigung gemäß § 6 Absatz (8), pro einem Optionsschein das Recht („**Optionsrecht**“), nach Maßgabe dieser Bedingungen von der Emittentin den Auszahlungsbetrag (Absatz (4)) am Fälligkeitstag (Absatz (3) (b)) zu verlangen. Dieses Recht kann nur zu einem Einlösungstermin (Absatz (3) (b)) ausgeübt werden.
- (2) Eine Verzinsung der Optionsscheine erfolgt nicht.
- (3) Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:
  - (a) „**Üblicher Handelstag**“ ist jeder Tag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise zu ihren üblichen Handelszeiten geöffnet haben.  
„**Börsenhandelstag**“ ist jeder Übliche Handelstag, an dem die Maßgebliche Börse und die Maßgebliche Terminbörse zum Handel während ihrer üblichen Handelszeiten tatsächlich geöffnet haben. Dabei spielt es keine Rolle, ob die Maßgebliche Börse und/oder die Maßgebliche Terminbörse früher als gewöhnlich (ohne Rücksicht auf einen nachbörslichen Handel oder einen Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten) schließen.  
„**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 Berechnungsstelle (§ 11) vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Börse).

„**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 Berechnungsstelle vergleichbar mit der Liquidität an der ursprünglichen Maßgeblichen Terminbörse).

(b) „**Ausübungstag**“ ist, vorbehaltlich Absatz (4) (b), § 5 Absatz (4) sowie des nächsten Satzes, der jeweilige Einlösungstermin bzw. der Ordentliche Kündigungstermin. Sofern dieser Tag kein Üblicher Handelstag ist, verschiebt er sich auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag.

„**Beobachtungstag**“ ist, vorbehaltlich Absatz (4) (b) und § 5 Absatz (3), jeder Übliche Handelstag vom 24. November 2011 („**Beginn des öffentlichen Angebots**“) bis zum Ausübungstag (jeweils einschließlich).

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

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

(c) „**Basispreis**“ ist zum Zeitpunkt des Beginns des öffentlichen Angebots der in der Tabelle angegebene anfängliche Basispreis. Der Basispreis verändert sich anschließend an jedem Kalendertag während eines Anpassungszeitraums um den Anpassungsbetrag. Der Basispreis am Anpassungstag eines jeden Anpassungszeitraums errechnet sich, vorbehaltlich § 6, jeweils aus dem Basispreis des letzten Kalendertags des vorangegangenen Anpassungszeitraums zuzüglich des im vorangegangenen Anpassungszeitraum anwendbaren Anpassungsbetrags.

„**Knock-out-Barriere**“ ist zum Zeitpunkt des Beginns des öffentlichen Angebots die in der Tabelle angegebene anfängliche Knock-out-Barriere. Die Knock-out-Barriere wird, vorbehaltlich § 6, anschließend für jeden weiteren Kalendertag angepasst, so dass die angepasste Knock-out-Barriere dem angepassten Basispreis entspricht.

„**Referenzpreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, der Schlusskurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse am Ausübungstag.

„**Beobachtungspreis**“ ist, vorbehaltlich §§ 5 und 6, jeder Kurs des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse an einem Beobachtungstag.

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

Der in einem Anpassungszeitraum anwendbare „**Anpassungsprozentsatz**“ ergibt sich im ersten Schritt aus dem auf der Reuters Seite „EURIBOR1M“ (oder einer diese ersetzende Seite) veröffentlichten Monatszinssatz an dem in den relevanten Anpassungszeitraum fallenden Anpassungstag. Im zweiten Schritt wird dieser Zinssatz um den in dem relevanten Anpassungszeitraum geltenden Zinsbereinigungsfaktor erhöht (Typ Call) bzw. reduziert (Typ Put). Dieses Ergebnis wird im dritten Schritt durch 360 dividiert. Der Anpassungsprozentsatz p. a. im 1. Anpassungszeitraum entspricht dem in der Tabelle angegebenen Prozentsatz.

Der „**Anpassungstag**“ ist der erste Übliche Handelstag eines jeden Monats. Der erste Anpassungstag ist der erste Übliche Handelstag des auf den Beginn des öffentlichen Angebots folgenden Monats.

Der „**Anpassungszeitraum**“ ist der Zeitraum vom Zeitpunkt des Beginns des öffentlichen Angebots bis zum ersten Anpassungstag (ausschließlich) und dann jeder folgende Zeitraum von einem Anpassungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächst folgenden Anpassungstag (ausschließlich).

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

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

(4)

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

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

dabei ist:

AB: der Auszahlungsbetrag; dieser wird kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet

RP: der Referenzpreis

BP: der Basispreis

BV: das Bezugsverhältnis

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

Der Ausübungstag ist der Übliche Handelstag, an dem das Knock-out-Ereignis eingetreten ist. Der Auszahlungsbetrag je Optionsschein beträgt Euro 0,001 und wird am Fälligkeitstag gezahlt, wobei der Auszahlungsbetrag, den die Emittentin einem Gläubiger zahlt, aufsummiert für sämtliche von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Optionsscheine berechnet und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet wird. Soweit ein Gläubiger weniger als zehn Optionsscheine hält, wird unabhängig von der Anzahl an Optionsscheinen, die dieser Gläubiger hält, ein Betrag in Höhe von Euro 0,01 gezahlt.

(5) Der Gläubiger ist berechtigt, die Optionsscheine am jeweiligen Einlösungstermin zum Auszahlungsbetrag einzulösen („**Einlösungsrecht**“). Die Einlösung erfolgt, indem der Gläubiger mindestens zehn Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Einlösungstermin bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) eine schriftliche Erklärung („**Einlösungserklärung**“) an die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Niederlassung München, Türkenstraße 16, 80333 München, Telefax (089) 2134 - 2251 übermittelt, wobei zur Wahrung der Form auch die Einreichung per Telefax ausreicht. Die Einlösungserklärung ist bindend und unwiderruflich. Sie muss vom Gläubiger unterzeichnet sein und folgende Angaben enthalten:

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

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

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

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

---

<sup>1</sup> Der Auszahlungsbetrag wird bei einem Call Optionsschein wie folgt ermittelt: Zuerst wird der Basispreis von dem Referenzpreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert. Der Auszahlungsbetrag wird bei einem Put Optionsschein wie folgt ermittelt: Zuerst wird der Referenzpreis von dem Basispreis abgezogen. Anschließend wird dieses Ergebnis mit dem Bezugsverhältnis multipliziert.

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

Die Auszahlung des Auszahlungsbetrags erfolgt am Fälligkeitstag.

- (6) Die Emittentin hat das Recht, die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise, am ersten Bankarbeitstag der Monate März, Juni, September und Dezember eines jeden Jahres, erstmals im März 2012 („**Ordentlicher Kündigungstermin**“) ordentlich zu kündigen („**Ordentliche Kündigung**“). Die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin ist mindestens 30 Tage vor dem jeweiligen Ordentlichen Kündigungstermin gemäß § 9 zu veröffentlichen. Im Falle einer Ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erfolgt die Auszahlung der Optionsscheine am Fälligkeitstag zum Auszahlungsbetrag.

Das Recht der Gläubiger, das Einlösungsrecht der Optionsscheine zu einem Einlösungstermin auszuüben, der vor dem Ordentlichen Kündigungstermin liegt, wird durch die Ordentliche Kündigung durch die Emittentin nicht berührt.

### § 3

#### Begebung weiterer Optionsscheine, Rückkauf

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

### § 4

#### Zahlungen, Bankarbeitstag

- (1) Die Emittentin verpflichtet sich unwiderruflich, sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge am Tag der Fälligkeit in Euro zu zahlen. Soweit dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, erfolgt die Zahlung am nächsten Bankarbeitstag. „**Bankarbeitstag**“ ist ein Tag, an dem TARGET2 (TARGET steht für Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System und ist das Echtzeit-Bruttozahlungssystem für den Euro) in Betrieb ist.
- (2) Sämtliche gemäß diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind von der Emittentin an den Verwahrer oder dessen Order zwecks Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Leistung an den Verwahrer oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.
- (3) Alle Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben, die im Zusammenhang mit der Zahlung der gemäß diesen Bedingungen geschuldeten Geldbeträge anfallen, sind von den Gläubigern zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ist berechtigt, von den gezahlten Geldbeträgen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von den Gläubigern gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

### § 5

#### Marktstörung, Unterbrochener Tag

- (1) Eine „**Marktstörung**“ ist insbesondere (i) eine Handelsstörung (Absatz (a)), (ii) eine Börsenstörung (Absatz (b)) und/oder (iii) eine Vorzeitige Schließung (Absatz (c)), welche in allen Fällen nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentlich ist.
- (a) Eine „**Handelsstörung**“ ist die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels durch die Maßgebliche Börse oder die Maßgebliche Terminbörse oder anderweitig (aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte von der Maßgeblichen Börse oder der Maßgeblichen Terminbörse vorgegebene Grenzen überschreiten oder aus einem anderen Grund) entweder



- (i) im Basiswert an der Maßgeblichen Börse oder
  - (ii) in Future- oder Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse.
- (b) Eine „**Börsenstörung**“ ist jedes Ereignis (außer einer Vorzeitigen Schließung), das nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle die Fähigkeit der Marktteilnehmer aussetzt oder beeinträchtigt, generell (i) an der Maßgeblichen Börse Transaktionen in dem Basiswert zu tätigen oder den Marktwert des Basiswerts zu realisieren oder (ii) an der Maßgeblichen Terminbörse Transaktionen in Future- oder Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert zu tätigen oder den Marktwert von Future- oder Optionskontrakten bezogen auf den Basiswert zu realisieren.
- (c) Eine „**Vorzeitige Schließung**“ ist die Schließung der Maßgeblichen Börse oder der Maßgeblichen Terminbörse an einem Börsenhandelstag vor der jeweiligen üblichen Börsenschlusszeit.
- (2) Ein „**Unterbrochener Tag**“ ist ein Üblicher Handelstag, an dem ein Störereignis vorliegt. Ein „**Störereignis**“ liegt vor, wenn die Maßgebliche Börse oder die Maßgebliche Terminbörse während ihrer üblichen Handelszeiten nicht öffnet oder eine Marktstörung eingetreten ist.
- (3) Wenn nach Auffassung der Berechnungsstelle an einem Beobachtungstag zu irgendeinem Zeitpunkt ein Störereignis vorliegt, gilt Folgendes:
- (a) Dieser Tag ist ein Beobachtungstag. Für die Zeitpunkte der Feststellung des Beobachtungspreises an diesem Tag, für die ein Störereignis vorliegt, wird die Feststellung des Beobachtungspreises ausgesetzt.
  - (b) Darüber hinaus ist bis einschließlich desjenigen nächsten Üblichen Handelstags, an dem zu keinem Zeitpunkt ein Störereignis vorliegt, innerhalb der nachfolgenden acht Üblichen Handelstage (einschließlich des achten nachfolgenden Üblichen Handelstags) jeder Übliche Handelstag ein Beobachtungstag. Für die Zeitpunkte der Feststellung des Beobachtungspreises an den ersten sieben Tagen, für die ein Störereignis vorliegt, wird die Feststellung des Beobachtungspreises ausgesetzt. Für die Zeitpunkte der Feststellung des Beobachtungspreises an dem achten Tag, für die ein Störereignis vorliegt, schätzt die Berechnungsstelle den Beobachtungspreis nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).
- (4) Falls nach Auffassung der Berechnungsstelle an dem Ausübungstag ein Unterbrochener Tag vorliegt, so verschiebt sich der Ausübungstag auf den nächstfolgenden Üblichen Handelstag, der kein Unterbrochener Tag ist. Handelt es sich an den acht nachfolgenden Üblichen Handelstagen jeweils um einen Unterbrochenen Tag, so gilt dieser achte Tag ungeachtet der Tatsache des Vorliegens eines Unterbrochenen Tages als der Ausübungstag und die Berechnungsstelle schätzt den Referenzpreis an diesem achten Üblichen Handelstag nach billigem Ermessen (§ 315 BGB).

## § 6

### Anpassung, Kündigung

- (1)
- (a) Gibt die Gesellschaft der Referenzaktie einen Potenziellen Anpassungsgrund (Absatz (b)) bekannt, prüft die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), ob der Potenzielle Anpassungsgrund einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Referenzaktie hat. Kommt die Berechnungsstelle zu dem Ergebnis, dass ein solcher Einfluss vorliegt, ist sie berechtigt, Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) angemessen erscheinen, um diesen Einfluss zu berücksichtigen. Hierbei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden.
  - (b) Folgende Umstände sind ein „**Potenzieller Anpassungsgrund**“:
    - (i) 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 mittels Bonus, Gratisaktien, aufgrund einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder ähnlichem;

- (ii) eine Zuteilung oder Dividende an die Aktionäre der Gesellschaft der Referenzaktie in Form von (A) Referenzaktien oder (B) sonstigen Aktien oder Wertpapieren, die dem Berechtigten in gleichem Umfang oder anteilmäßig wie einem Aktionär ein Recht auf Zahlung einer Dividende und/oder des Liquidationserlöses gewähren, oder (C) Aktien oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Unternehmens, die von der Gesellschaft aufgrund einer Abspaltung, Ausgliederung oder einer ähnlichen Transaktion unmittelbar oder mittelbar erworben wurden oder gehalten werden, oder (D) sonstigen Wertpapieren, Rechten, Optionsscheinen oder Vermögenswerten, für die jeweils eine unter dem (nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle festgestellten) aktuellen Marktpreis liegende Gegenleistung (Geld oder Sonstiges) erbracht wird;
  - (iii) eine außerordentliche Dividende;
  - (iv) eine Einzahlungsaufforderung für nicht voll einbezahlte Referenzaktien;
  - (v) 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;
  - (vi) der Eintritt eines Ereignisses bezüglich der Gesellschaft der Referenzaktie, 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 (nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle festgestellten) Marktwerts vorsieht -, wobei jede Anpassung, die aufgrund eines solchen Ereignisses durchgeführt wird, bei Rücknahme dieser Rechte wieder rückangepasst wird; oder
  - (vii) andere Fälle, die einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Referenzaktie haben können.
- (2) Sollte(n) (i) bezüglich der Referenzaktie nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle die Liquidität an der Maßgeblichen Börse deutlich abnehmen, (ii) aus irgendeinem Grund (außer im Fall eines Zusammenschlusses, für den dann die Regelungen in Absatz (3) gelten) die Notierung oder der Handel der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse eingestellt werden oder die Einstellung von der Maßgeblichen Börse angekündigt werden, (iii) nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle bei der Gesellschaft der Referenzaktie der Insolvenzfall, die Auflösung, Liquidation oder ein ähnlicher Fall drohen, unmittelbar bevorstehen oder eingetreten sein oder ein Insolvenzantrag gestellt worden sein oder (iv) alle Referenzaktien 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, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) anzupassen oder gemäß Absatz (8) zu kündigen.

Falls die Notierung oder sonstige Einbeziehung der Referenzaktie an der Maßgeblichen Börse eingestellt wird, eine Notierung oder Einbeziehung jedoch an einer anderen Börse besteht oder aufgenommen wird, ist die Berechnungsstelle ferner berechtigt, eine andere Börse oder ein anderes Handelssystem für die Referenzaktie als neue Maßgebliche Börse („**Ersatzbörse**“) zu bestimmen und dadurch ihr gegebenenfalls notwendig erscheinende Anpassungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vorzunehmen. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatzbörse.

Sollte (i) die Maßgebliche Terminbörse bei den auf die Referenzaktie gehandelten Options- oder Terminkontrakten eine Anpassung ankündigen oder vornehmen oder (ii) die Maßgebliche Terminbörse den Handel von Options- oder Terminkontrakten bezogen auf die Referenzaktie einstellen oder (iii) die Maßgebliche Terminbörse die vorzeitige Abrechnung auf gehandelte Options- oder Terminkontrakte bezogen auf die Referenzaktie ankündigen oder vornehmen, ist die Berechnungsstelle berechtigt, eine neue Maßgebliche Terminbörse („**Ersatzterminbörse**“) zu bestimmen und dadurch ihr gegebenenfalls notwendig erscheinende Anpassungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vorzunehmen oder die Optionsscheine gemäß Absatz (8) zu kündigen. Im Fall einer Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Terminbörse fortan als Bezugnahme auf die Ersatzterminbörse.

- (3) Im Fall (i) einer Konsolidierung, Verschmelzung, eines Zusammenschlusses oder eines verbindlichen Aktientauschs der Gesellschaft der Referenzaktie mit einer anderen Person oder Gesellschaft, (ii) einer Übertragung der Referenzaktie oder einer Verpflichtung zu einer solchen Übertragung an eine andere Gesellschaft oder Person oder (iii) einer Übernahme der Referenzaktie insgesamt oder zum Teil durch eine andere Gesellschaft oder Person bzw. wenn eine andere Gesellschaft oder Person das Recht hat, die Referenzaktie insgesamt

oder zum Teil zu erhalten („**Zusammenschluss**“), nimmt die Berechnungsstelle etwaige Anpassungen nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vor. Ferner ist sie berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, statt der Referenzaktie eine Ersatzreferenzaktie (Absatz (6)) zu bestimmen. Dabei ist die Berechnungsstelle berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden. Gibt es bei dem Zusammenschluss einen Rechtsnachfolger, eine übernehmende Einheit oder jemanden, der sich zu einer Übernahme verpflichtet („**Erwerber**“), wird in der Regel die Referenzaktie durch die Aktien des Erwerbers als Ersatzreferenzaktie ersetzt.

- (4) Sollte die Gesellschaft der Referenzaktie Gegenstand einer Spaltung oder einer ähnlichen Maßnahme sein, die nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen Wert der Referenzaktie der Gesellschaft hat, und sollten den Gesellschaftern der Gesellschaft oder der Gesellschaft selbst dadurch Gesellschaftsanteile oder andere Werte an einer oder mehreren anderen Gesellschaften oder sonstige Werte, Vermögensgegenstände oder Rechte zustehen, ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berechtigt, die bisherige Referenzaktie der Gesellschaft, die Gegenstand einer Spaltung oder ähnlichen Maßnahmen ist, zu ersetzen. Die Ersetzung kann insbesondere in der Weise erfolgen, dass die Berechnungsstelle eine Ersatzreferenzaktie oder einen Korb Ersatzreferenzaktien bestimmt. Soweit die Berechnungsstelle einen Korb Ersatzreferenzaktien bestimmt, wird die Berechnungsstelle den Anteil für jede Ersatzreferenzaktie festlegen, mit dem sie in dem Korb gewichtet wird. Der Korb Ersatzreferenzaktien kann auch die bisherige Referenzaktie umfassen. Bei der Ausübung des billigen Ermessens (§ 315 BGB) wird die Berechnungsstelle insbesondere die Liquidität der betroffenen Werte berücksichtigen. Die Berechnungsstelle ist berechtigt, die Vorgehensweise einer Börse, an der Optionen auf die Referenzaktie gehandelt werden, für die Anpassung als Richtlinie zu verwenden. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, weitere oder andere Anpassungen vorzunehmen, die ihr nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) wirtschaftlich angemessen erscheinen. Die vorgenannte Regelung gilt entsprechend für die Ersatzreferenzaktie bzw. den Korb Ersatzreferenzaktien.
- (5) Bei anderen als den in den Absätzen (1) bis (4) bezeichneten Ereignissen, die nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) der Berechnungsstelle eine Anpassung als angemessen erscheinen lassen, wird die Berechnungsstelle eine Anpassung nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) vornehmen.
- (6) Wird aufgrund der Bestimmungen dieses § 6 die Referenzaktie durch eine andere Aktie ersetzt („**Ersatzreferenzaktie**“), so bestimmt die Berechnungsstelle die für die betreffende Ersatzreferenzaktie Maßgebliche Börse und Maßgebliche Terminbörse. Ab dem von der Berechnungsstelle bestimmten Stichtag (Absatz (7)) gilt die zu ersetzende Referenzaktie nicht mehr als Referenzaktie und die in § 1 Absatz (2) genannte Gesellschaft nicht mehr als Gesellschaft und die zu ersetzende Maßgebliche Börse bzw. Maßgebliche Terminbörse nicht mehr als Maßgebliche Börse bzw. Maßgebliche Terminbörse und gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Referenzaktie fortan als Bezugnahme auf die Ersatzreferenzaktie, jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Gesellschaft als Emittentin der Referenzaktie fortan als Bezugnahme auf die Gesellschaft, welche Emittentin der Ersatzreferenzaktie ist, und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse oder Maßgebliche Terminbörse als Bezugnahme auf die von der Berechnungsstelle neu bestimmte Maßgebliche Börse oder Maßgebliche Terminbörse.
- (7) Falls die Berechnungsstelle nach den vorstehenden Bestimmungen eine Anpassung vornimmt, bestimmt sie den maßgeblichen Stichtag („**Stichtag**“), an dem eine Anpassung wirksam wird, und veröffentlicht die Anpassung und den Stichtag unverzüglich gemäß § 9.
- (8) Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle eine sachgerechte Anpassung, wie in den Absätzen (1) bis (5) beschrieben, nicht möglich oder ist eine Absicherungsstörung (Absatz (10)) eingetreten oder ist als Anpassung die Kündigung nach diesem Absatz (8) vorgesehen, ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine vorzeitig durch Veröffentlichung gemäß § 9 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird mit dem Zeitpunkt der Veröffentlichung gemäß § 9 wirksam. Im Falle einer Kündigung erhalten die Gläubiger einen Betrag („**Kündigungsbetrag**“), der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessener Marktpreis für die Optionsscheine festgelegt wird. Der Kündigungsbetrag wird unverzüglich nach der entsprechenden Veröffentlichung zur Zahlung fällig.
- (9) Legt die Berechnungsstelle im Rahmen ihrer Berechnungen einen von der Maßgeblichen Börse veröffentlichten Kurs des Basiswerts zugrunde und wird dieser von der Maßgeblichen Börse nachträglich berichtigt und der berichtigte Kurs innerhalb von zwei Börsenhandelstagen nach der Veröffentlichung des ursprünglichen Kurses bekannt gegeben, erfolgt eine Neuberechnung auf der Grundlage des berichtigten Kurses. Die Neuberechnung kann gegebenenfalls zu einer Änderung des Auszahlungsbetrags oder des Kündigungsbetrags und/oder des Fälligkeitstags führen. Änderungen wird die Berechnungsstelle gemäß § 9 veröffentlichen und dem Gläubiger

mitteilen, welche Geldbeträge der Gläubiger von der Emittentin noch erhält bzw. an diese erstatten muss. Veröffentlichungen von Berichtigungen außerhalb der oben genannten Frist bleiben unberücksichtigt.

- (10) Sollte bezüglich der Referenzaktie eine Absicherungsstörung vorliegen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) anzupassen oder gemäß Absatz (8) zu kündigen.

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

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

## § 7

### Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine andere Gesellschaft („**Neue Emittentin**“) als Hauptschuldnerin für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen an die Stelle der Emittentin zu setzen. Voraussetzung dafür ist, dass:
- (a) die Neue Emittentin sämtliche sich aus und im Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und insbesondere die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen in Euro an den Verwahrer transferieren kann und
- (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat und
- (c) die Neue Emittentin in geeigneter Form nachweist, dass sie alle Beträge, die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus oder in Zusammenhang mit diesen Optionsscheinen erforderlich sind, ohne die Notwendigkeit einer Einbehaltung von irgendwelchen Steuern oder Abgaben an der Quelle an den Verwahrer transferieren darf und
- (d) die Emittentin entweder 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 § 9 zu veröffentlichen.
- (3) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Nennung der Emittentin in diesen Bedingungen, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als auf die Neue Emittentin bezogen.
- (4) Nach Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin gilt dieser § 7 erneut.

## **§ 8**

### **Erlöschen des Optionsrechts**

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

## **§ 9**

### **Veröffentlichungen**

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

## **§ 10**

### **Verschiedenes**

- (1) Form und Inhalt der Optionsscheine sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Gläubiger bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.
- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler ohne Zustimmung der Gläubiger zu ändern bzw. zu berichtigen. Änderungen bzw. Berichtigungen dieser Bedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 dieser Bedingungen veröffentlicht.

## **§ 11**

### **Berechnungsstelle**

- (1) „**Berechnungsstelle**“ ist die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen übernommen hat. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit die Berechnungsstelle durch ein anderes Kreditinstitut, das seine Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in der Bundesrepublik Deutschland unterhält, zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Berechnungsstelle(n) zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden unverzüglich gemäß § 9 veröffentlicht.
- (2) Die Berechnungsstelle ist berechtigt, jederzeit ihr Amt als Berechnungsstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung eines anderen Kreditinstituts, das seine Hauptniederlassung oder eine Zweigniederlassung in der Bundesrepublik Deutschland unterhält, zur Berechnungsstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 veröffentlicht.

- (3) Die Berechnungsstelle (es sei denn, es handelt sich hierbei um die Emittentin) handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern. Unbeschadet dessen haftet die Berechnungsstelle dafür, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt, entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat. Die Emittentin in ihrer Funktion als Berechnungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (4) Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass für die gesamte Laufzeit der Optionsscheine jederzeit eine Berechnungsstelle bestellt ist.
- (5) Feststellungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Berechnungsstelle sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

## **§ 12**

### **Status**

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

## **§ 13**

### **Vorlegungsfrist, Verjährung**

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

## **§ 14**

### **Salvatorische Klausel**

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

Frankfurt am Main, 24. November 2011

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