

This document comprises a base prospectus with different categories of securities pursuant to Art. 22 para. (6) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Regulation**") regarding non-equity securities within the meaning of Art. 22 para. (6) no. (4) of the Regulation (the "**Base Prospectus**"). Dieses Dokument umfasst einen Basisprospekt für verschiedene Wertpapierkategorien gemäß Art. 22 Abs. (6) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 (die "**Verordnung**"), der sich auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Art. 22 Abs. (6) Nr. (4) der Verordnung bezieht (der "**Basisprospekt**").

## BASE PROSPECTUS RELATING TO PRINCIPAL PROTECTED SECURITIES AND DERIVATIVE SECURITIES

## BASISPROSPEKT FÜR KAPITALGESCHÜTZTE WERTPAPIERE UND DERIVATIVE WERTPAPIERE

12 June 2012 12. Juni 2012



# HSBC Bank plc

*(a company incorporated with limited liability in England with registered number 14259) (eine Aktiengesellschaft nach englischem Recht, eingetragen unter Nr. 14259)*

# Programme for the Issuance of Principal Protected and Derivative Securities **Angebots-** **programm zur Begebung von Kapitalgeschützten** **und Derivativen Wertpapieren**

Under the Programme for the Issuance of Principal Protected and Derivative Securities described in this Base Prospectus (the "Programme"), HSBC Bank plc (the "Issuer" or the "Bank"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue structured notes (as specified in the relevant Final Terms) (the "Notes") and structured certificates (as specified in the relevant Final Terms) (the "Certificates" and together with the Notes the "Securities"). **Im Rahmen des in diesem Basisprospekt beschriebenen Angebotsprogramms zur Begebung von kapitalgeschützten und derivativen Wertpapieren (das "Angebotsprogramm") kann die HSBC Bank plc (die "Emittentin" oder die "Bank"), vorbehaltlich der Beachtung aller einschlägigen Gesetze, Vorschriften und Verordnungen, von Zeit zu Zeit strukturierte Schuldverschreibungen (nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen) (die "Schuldverschreibungen") sowie strukturierte Zertifikate (nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen) (die "Zertifikate" und zusammen mit den Schuldverschreibungen die "Wertpapiere") begeben.**

The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") as competent authority under the Prospectus Directive (as defined herein) has approved this Base Prospectus pursuant to § 13 paragraph (1) sentence 2 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*), which requires the scrutiny of the Base Prospectus in relation to its completeness, coherence and comprehensibility. **Dieser Basisprospekt wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") als zuständige Behörde im Sinne der Prospektrichtlinie (wie in diesem Dokument definiert) gemäß § 13 Abs. (1) Satz 2 Wertpapierprospektgesetz, der eine Vollständigkeitsprüfung des Basisprospekts einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen verlangt, gebilligt.**

The Issuer has requested BaFin to provide the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein with a certificate of

approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act, which implements Directive 2003/71/EG of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 into German law. The Issuer may request BaFin to provide competent authorities in other Member States within the European Economic Area with such certificate of approval. Die Emittentin hat bei der BaFin beantragt, dass diese den zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein eine Bescheinigung über die Billigung des Basisprospekts zukommen lässt, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt gemäß dem deutschen Wertpapierprospektgesetz, das die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 in deutsches Recht umsetzt, erstellt wurde. Die Emittentin kann außerdem beantragen, dass die BaFin den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine solche Bescheinigung zukommen lässt.

Application may, in the future, be made to trade Securities on an open market (*Freiverkehr*) segment or regulated market of any Stock Exchange in Germany or on equivalent markets of a Stock Exchange in any other Member State within the European Economic Area, or Securities may not be so listed or so traded at all, in each case as specified in the relevant Final Terms. Die Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel im Freiverkehrsegment oder an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse in Deutschland oder in vergleichbaren Handelsssegmenten einer Wertpapierbörse in einem anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums kann künftig beantragt werden; die Wertpapiere können auch nicht an einer Wertpapierbörse zugelassen oder gehandelt werden, jeweils wie in den betreffenden Endgültigen Bedingungen angegeben.

Securities issued under the Programme may be rated. Die im Rahmen des Angebotsprogramms begebenen Wertpapiere können über ein Rating verfügen.

The rating assigned to an issue of Securities may not be the same as the Issuer's credit rating generally. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency. The rating, if any, of a certain series of Securities to be issued under the Programme and/or details of credit ratings applicable to the Issuer generally may be specified in the relevant Final Terms. Whether or not each credit rating applied for in relation to relevant series of Securities or otherwise applicable to the Issuer has been issued by a credit rating agency established in the European Union and registered under Regulation (EU) No. 1060/2009 (the "CRA Regulation") will be disclosed in the Final Terms.. Das einer Emission von Wertpapieren erteilte Rating muss nicht mit dem allgemeinen Kreditrating der Emittentin identisch sein. Bei einem Rating handelt es sich nicht um eine Empfehlung, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und es kann jederzeit von der betreffenden Rating-Agentur ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Das etwaige Rating einer bestimmten Serie von im Rahmen des Angebotsprogramms zu begebenden Wertpapieren und/oder Einzelheiten der generell auf die Emittentin zutreffenden Kreditratings können in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiedergegeben werden. In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ist angegeben, ob ein für eine bestimmte Serie von Wertpapieren beantragtes oder anderweitig die Emittentin betreffendes Rating von einer in der Europäischen Union ansässigen und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (die "Ratingverordnung") registrierten Kreditrating-Agentur erteilt wurde oder nicht.

The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Securities will be issued in bearer form and are subject to certain U.S. tax law requirements. The Securities and the securities, if any, to be delivered upon any redemption of the Securities may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S")) except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Securities are being offered and sold outside the United States to non-U.S. persons in reliance on Regulation S. Die Wertpapiere sind und werden nicht im Rahmen des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "Securities Act") oder bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde eines Bundesstaates oder einer anderen Jurisdiktion in den Vereinigten Staaten registriert, und der Handel mit den Wertpapieren wurde nicht von der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (U.S. Commodity Futures Trading Commission) nach dem US-Warenbörsengesetz (U.S. Commodity Exchange Act) in der jeweils gültigen Fassung genehmigt. Die Wertpapiere werden in Inhaberform ausgegeben und können als solche gegebenenfalls bestimmten Anforderungen des US-Steuerrechts unterliegen. Die Wertpapiere sowie die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Wertpapiere zu liefernden Wertpapiere dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen (gemäß Definition in Regulation S nach dem Securities Act ("Regulation S")) oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten nur aufgrund einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Acts angeboten oder verkauft werden. Die Wertpapiere werden Nicht-US-Personen außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit Regulation S angeboten und verkauft.

Interests in a Temporary Global Note (as defined below) will be exchangeable, in whole or in part, for interests in a Permanent Global Note (as defined below) on or after the date 40 days after the later of the commencement of the offering of the Securities and the relevant issue date (the "Exchange Date") upon certification as to non-U.S. beneficial ownership. Anteile an einer Vorläufigen Globalurkunde (wie nachstehend definiert) sind insgesamt oder teilweise an oder nach dem Datum, das 40 Tage auf den Beginn des Angebots der Wertpapiere bzw. den jeweiligen Ausgabetermin folgt (je nachdem, welches der spätere Termin ist) (der "Austauschtag"), auf Nachweis über das Nichtbestehen eines wirtschaftlichen US-Eigentums gegen Anteile an einer Dauer-Globalurkunde (wie nachstehend definiert) austauschbar.

An exercisable Security with physical settlement of the securities, if any, to be delivered upon any redemption of the Securities may not

be exercised by or on behalf of any U.S. Person unless registered under the Securities Act or an exemption from registration is available. Ein Wertpapier, bei dem eine physische Lieferung der gegebenenfalls bei Rückzahlung der Wertpapiere zu liefernden Wertpapiere erfolgt, darf nicht von einer US-Person oder in deren Namen ausgeübt werden, es sei denn, es ist im Rahmen des Securities Act registriert oder es liegt eine Befreiungsmöglichkeit von dieser Registrierungsspflicht vor.

## Contents **Inhaltsverzeichnis**

<b>Summary</b> .....	<b>1</b>
<b>Summary relating to the Issuer</b> .....	<b>1</b>
Summary of Risk Factors .....	2
Risks relating to the Issuer .....	3
Risks relating to the Securities.....	4
<b>Summary of the Programme in relation to the Securities</b> .....	<b>8</b>
General.....	8
Issue Statistics and Prospective Timetable.....	8
Reasons for the Issue and Use of Proceeds .....	8
Details of the Programme in relation to the Securities .....	8
<b>Documents Available for Inspection</b> .....	<b>15</b>
<b>Zusammenfassung</b> .....	<b>16</b>
<b>Zusammenfassung der Emittentenangaben</b> .....	<b>16</b>
Zusammenfassung der Risikofaktoren .....	17
Risiken betreffend die Emittentin .....	18
Risiken betreffend die Wertpapiere .....	20
<b>Zusammenfassung des Angebotsprogramms hinsichtlich der Wertpapiere</b> .....	<b>24</b>
Allgemeines .....	24
Angebotsstatistiken und voraussichtlicher Zeitplan.....	24
Gründe für das Angebot und Erlösverwendung .....	24
Einzelheiten zum Angebotsprogramm hinsichtlich der Wertpapiere .....	24
<b>Einsehbare Dokumente</b> .....	<b>32</b>
<b>Risk Factors <b>Risikofaktoren</b></b> .....	<b>33</b>
<b>Risk Factors relating to the Issuer <b>Risiken betreffend die Emittentin</b></b> .....	<b>34</b>
General insolvency risk <b>Allgemeines Insolvenzrisiko</b> .....	34
Business operations, governance and control <b>Geschäftstätigkeit, Steuerung und Kontrolle</b> .....	35
Operational risks are inherent in the Group's business <b>Das Geschäft des Konzerns ist naturgemäß mit operationellen Risiken verbunden</b> .....	35
The Group is subject to legal and compliance risks that could have an adverse affect on its business <b>Der Konzern unterliegt rechtlichen und Compliance-Risiken, die nachteilige Auswirkungen auf seine Geschäfte haben könnten</b> .....	36
The Group is subject to tax-related risks in the countries in which it operates <b>Der Konzern ist in den Ländern, in denen er tätig ist, steuerlichen Risiken ausgesetzt</b> .....	36
Liquidity and funding risks are inherent in the Group's business <b>Das Geschäft des Konzerns ist naturgemäß mit Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken verbunden</b> .....	36
Macro-economic and geopolitical factors <b>Makroökonomische und geopolitische Faktoren</b> .....	38
Macro-prudential and regulatory <b>Makroprudentielle Aufsicht und Regulierung</b> .....	40
Implementation risks of regulatory change <b>Mit der Umsetzung des regulativen Änderungsprogramms verbundene Risiken</b> .....	56

<b>Risk Factors relating to the Securities</b> <b>Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere</b> .....	<b>57</b>
Risk Factors relating to Payments on the Securities <b>Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren</b> .....	57
Securities are unsecured Obligations <b>Die Wertpapiere sind unbesicherte Verbindlichkeiten</b> .....	57
An investment in Securities with derivative and structured interest and/or payment components is subject to specific risk associated with the relevant underlying <b>Eine Anlage in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten unterliegt dem mit dem jeweiligen Basiswert verbundenen spezifischen Risiko</b> .....	57
General <b>Allgemeines</b> .....	59
Risks relating to extraordinary events and related adjustment or termination <b>Risiken in Bezug auf außerordentliche Ereignisse und eine entsprechende Anpassung oder Kündigung</b> .....	68
Risks associated with Index Linked Securities in particular <b>Besondere Risiken in Verbindung mit Indexgebundenen Wertpapieren</b> .....	69
Risks associated with Equity Linked Securities in particular <b>Besondere Risiken in Verbindung mit Aktiengebundenen Wertpapieren</b> .....	80
Risks associated with Commodity Linked Securities in particular <b>Besondere Risiken in Verbindung mit Rohwaregebundenen Wertpapieren</b> .....	82
Risks associated with Fund Linked Securities in particular <b>Besondere Risiken in Verbindung mit Fondsgebundenen Wertpapieren</b> .....	86
Risks associated with Futures Linked Securities in particular <b>Besondere Risiken in Verbindung mit Futuresgebundenen Wertpapieren</b> .....	87
Risk associated with Currency Linked Securities in particular <b>Besondere Risiken in Verbindung mit Währungsgebundenen Wertpapieren</b> .....	89
Risk associated with Interest Rate Linked Securities in particular <b>Besondere Risiken in Verbindung mit Zinssatzgebundenen Wertpapieren</b> .....	92
Market Disruption <b>Marktstörung</b> .....	92
No Subsequent correction of levels or prices <b>Keine nachträgliche Korrektur des Standes oder Preises</b> .....	93
Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on Floating Rate Securities <b>Investoren können ihre Rendite auf Variabel Verzinsliche Wertpapiere nicht im Voraus berechnen</b> .....	93
Fixed/Floating Rate Securities <b>Festverzinsliche/Variabel Verzinsliche Wertpapiere</b> .....	93
Reverse Floating Rate Securities are subject to sharp price fluctuations <b>Reverse Variabel Verzinsliche Wertpapiere unterliegen starken Kursausschlägen</b> .....	94
Zero coupon securities are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds <b>Nullkupon-Wertpapiere sind größeren Kursschwankungen ausgesetzt als nicht abgezinste Wertpapiere</b> .....	95
Foreign-Exchange <b>Risk Wechselkursrisiko</b> .....	95
Early Redemption and Extraordinary Termination of Securities <b>Vorzeitige Rückzahlung und Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere</b> .....	95
Determinations by the Calculation Agent <b>Feststellungen der Berechnungsstelle</b> .....	96
Market Risks <b>Markttrisiken</b> .....	97

Market volatility and other factors <b>Marktvolatilität und andere Faktoren</b> .....	97
No active trading market <b>Kein aktiver Markt</b> .....	97
<b>Special Investment Risks Besondere Investitionsrisiken</b> .....	98
Transaction costs <b>Transaktionskosten</b> .....	98
Risk-excluding or risk-limiting transactions <b>Risikoausschließende oder -begrenzende Geschäfte</b> .....	99
Borrowing <b>Inanspruchnahme von Kredit</b> .....	100
Tax impact of the investment in the Securities <b>Steuerliche Auswirkungen der Investition in die Wertpapiere</b> .....	100
Conflicts of interest in relation to underlyings <b>Interessenkonflikte in Bezug auf Basiswerte</b> .....	105
<b>Additional Risk Factors relating to Derivative Securities Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere</b> .....	106
An investment in Derivative Securities may not be suitable for investors who have insufficient knowledge of the finance sector. <b>Eine Investition in Derivative Wertpapiere könnte für Anleger ungeeignet sein, die nicht über ausreichende Kenntnisse des Finanzsektors verfügen.</b> .....	107
Investments in Derivative Securities entail significant risks. <b>Investitionen in Derivative Wertpapiere sind mit erheblichen Risiken verbunden.</b> .....	108
Additional Risks in case of Redemption by Physical Delivery <b>Zusätzliche Risiken im Falle der Rückzahlung durch physische Lieferung</b> .....	109
<b>General Information Allgemeine Informationen</b> .....	111
<b>Responsibility Statement Verantwortliche Personen</b> .....	117
<b>Third Party Information Informationen Dritter</b> .....	118
<b>Description of the Issuer Beschreibung der Emittentin</b> .....	119
<b>Documents Available for Inspection Einsehbare Dokumente</b> .....	127
<b>Documents Incorporated by Reference Durch Verweis einbezogene Dokumente</b> .....	128
<b>Securities Note Wertpapierbeschreibung</b> .....	129
<b>A. General and Overview Allgemeines und Überblick</b> .....	129
1) Derivative Securities <b>Derivative Wertpapiere</b> .....	130
2) Principal Protected Securities <b>Kapitalgeschützte Wertpapiere</b> .....	132
3) Risk Factors <b>Risikofaktoren</b> .....	134
4) Key Information <b>Wichtige Angaben</b> .....	134
<b>B. Information Concerning the Securities Angaben über die Wertpapiere</b> .....	135
1) Type and Class of the Securities <b>Typ und Kategorie der Wertpapiere</b> .....	135
2) Governing Law <b>Anwendbares Recht</b> .....	136
3) Form, Custody and Transfer of the Securities <b>Form, Verwahrung und Übertragung der Wertpapiere</b> .....	136
4) Currency <b>Währung</b> .....	138
5) Status and Ranking <b>Status und Rang</b> .....	139
6) Early Redemption Rights - Rights and Procedure for the Exercise of Rights <b>Rechte auf vorzeitige Rückzahlung – Rechte und Verfahren für die Ausübung dieser Rechte</b> .....	139

(i)	No General Early Redemption Right (ordentliches Kündigungsrecht) <b>Kein ordentliches Kündigungsrecht</b> .....	140
(ii)	Extraordinary Redemption Rights (Sonderkündigungsrechte) and termination events <b>Sonderkündigungsrechte und Kündigungsgründe</b> .....	140
(iii)	Other Early Redemption Rights at the Option of the Issuer or the Securityholder <b>Sonstige Rechte auf vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Wertpapiergläubiger</b> .....	140
(iv)	Early Redemption Procedure <b>Verfahren für die vorzeitige Rückzahlung</b> .....	140
(v)	Underlying Performance related Automatic Termination Events <b>Auf die Entwicklung des Basiswerts bezogene Automatische Beendigungsgründe</b> .....	141
(vi)	Purchase of Securities <b>Ankauf von Wertpapieren</b> .....	141
7)	Interest - Rights and Procedure for the Exercise of Rights <b>Zinsen - Rechte und Verfahren für die Ausübung dieser Rechte</b> .....	141
(i)	Fixed Rate Securities <b>Festverzinsliche Wertpapiere</b> .....	142
(ii)	Zero Coupon Securities <b>Nullkupon-Wertpapiere</b> .....	142
(iii)	Floating Rate Securities <b>Variabel verzinsliche Wertpapiere</b> .....	143
(iv)	Interest Rates based on Derivative and Structured Interest Components <b>Auf derivativen und strukturierten Zinskomponenten basierende Zinssätze</b> .....	143
(b)	Interest linked to structured interest rates (Structured Interest Linked Interest Securities) <b>An strukturierte Zinssätze gebundene Verzinsung (Strukturierte Zinssatzgebundene Verzinsliche Wertpapiere)</b> .....	144
(c)	Interest linked to a share (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof (Equity Linked Interest Securities) <b>Verzinsung mit Bindung an eine Aktie (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) oder einen Aktienkorb (Aktiengebundene Verzinsliche Wertpapiere)</b> .....	145
(d)	Interest linked to an index or index basket (Index Linked Interest Securities) <b>An einen Index oder Indexkorb gebundene Verzinsung (Indexgebundenen Verzinslichen Wertpapiere)</b> .....	147
(e)	Interest linked to currencies or a currency basket (Currency Linked Interest Securities) <b>An Währungen oder einen Währungskorb gebundene Verzinsung (Währungsgebundene Verzinsliche Wertpapiere)</b> .....	148
(f)	Interest linked to commodities or a commodity basket (Commodity Linked Interest Securities) <b>An Rohwaren oder einen Rohwarenkorb gebundene Verzinsung (Rohwaregebundene Verzinsliche Wertpapiere)</b> .....	150
(g)	Interest linked to funds or a fund basket (Fund Linked Interest Securities) <b>An Fonds oder einen Fondskorb gebundene Verzinsung (Fondsgebundene Verzinsliche Wertpapiere)</b> .....	151
(h)	Interest linked to futures contracts or a futures contract basket (Futures Linked Interest Securities) <b>An Futures-Kontrakte oder einen Korb von Futures-Kontrakten gebundene Verzinsung (Futuresgebundene Verzinsliche Wertpapiere)</b> .....	153

(v)	Calculation Agent <b>Berechnungsstelle</b> .....	155
8)	Prescription <b>Verjährung</b> .....	155
9)	Yield <b>Rendite</b> .....	155
10)	Meetings of Securityholders <b>Versammlungen der Wertpapiergläubiger</b> .....	155
11)	Basis of Authorisation <b>Ermächtigungsgrundlage</b> .....	156
12)	Issue Date <b>Ausgabetag</b> .....	156
<b>C.</b>	<b>Information Concerning the Principal Protected Securities <b>Angaben über die Kapitalgeschützten Wertpapiere</b></b> .....	<b>156</b>
	Due Dates and Payments <b>Fälligkeitstermine und Zahlungen</b> .....	156
(i)	Redemption at Maturity <b>Rückzahlung bei Endfälligkeit</b> .....	157
(ii)	Redemption in Instalments <b>Rückzahlung in Raten</b> .....	157
(iii)	Automatic Early Redemption <b>Automatische Vorzeitige Rückzahlung</b> .....	157
(iv)	Extraordinary Early Redemption <b>Außerordentliche vorzeitige Rückzahlung</b> .....	157
(v)	Method of Redemption <b>Rückzahlungsmethode</b> .....	158
(vi)	Further Early Redemption Rights <b>Weitere Rechte auf vorzeitige Rückzahlung</b> .....	159
<b>D.</b>	<b>Additional Information Concerning Derivatives Securities, Redemption Amount and Interest Amount (if applicable) <b>Zusätzliche Angaben zu Derivativen Wertpapieren, Auszahlungsbeträgen und Zinsbeträgen (soweit zutreffend)</b></b> .....	<b>159</b>
1)	Relation between Underlying and Investment <b>Relation zwischen Basiswert und Investition</b> .....	160
2)	Expiration or Maturity Date, Return, Payment and Calculation Method and Settlement Procedure <b>Verfalltag oder Fälligkeitstag, Rückgabe, Zahlung und Berechnungsmethode sowie Abrechnungsverfahren</b> .....	161
(i)	Redemption at Maturity <b>Rückzahlung bei Endfälligkeit</b> .....	161
(ii)	Automatic Early Redemption <b>Automatische Vorzeitige Rückzahlung</b> .....	162
(iii)	Knock-Out Events <b>Knock-Out-Ereignisse</b> .....	162
(iv)	Extraordinary Early Redemption <b>Außerordentliche vorzeitige Rückzahlung</b> .....	162
(v)	Method of Settlement <b>Abrechnungsmethode</b> .....	163
(vi)	Physical Delivery <b>Physische Lieferung</b> .....	164
3)	Information Relating to the Underlyings <b>Angaben zu den Basiswerten</b> .....	165
a)	Exercise Price or Final Reference Price of the Underlying <b>Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts</b> .....	165
b)	Type of Underlying and Information on the Underlying, Market Disruption Events and Adjustment Rules with Relation to Events Concerning the Underlying <b>Typ des Basiswertes und Erläuterungen zum Basiswert, Marktstörungen und Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen</b> .....	165
(i)	Structured Interest Rates (Structured Interest Linked Securities) <b>Strukturierte Zinssätze (Strukturierte Zinssatzgebundene Wertpapiere)</b> .....	166
(ii)	Shares or Share baskets (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) (Equity Linked Securities) <b>Aktien oder Aktienkörbe (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln)</b>	

	(Aktiengebundene Wertpapiere).....	167
(iii)	Indices or Index baskets (Index Linked Securities) <b>Indizes oder Indexkörbe (Indexgebundene Wertpapiere)</b> .....	169
(iv)	Currencies or Currency baskets (Currency Linked Securities) <b>Währungen oder Währungskörbe (Währungsgebundene Wertpapiere)</b> .....	170
(v)	Commodities or Commodity baskets (Commodity Linked Securities) <b>Rohwaren oder Rohwarenkörbe(Rohwaregebundene Wertpapiere)</b> .....	172
(vi)	Funds or Fund baskets (Fund Linked Securities) <b>Fonds oder Fondskörbe (Fondsgebundene Wertpapiere)</b> .....	173
(vii)	Futures Contracts or Futures Contracts baskets (Futures Linked Securities) <b>Futures-Kontrakte oder Körbe von Futures-Kontrakten (Futuresgebundene Wertpapiere)</b> .....	175
4)	Calculation Agent <b>Berechnungsstelle</b> .....	177
<b>E.</b>	<b>Selling Restrictions, Taxation and other Conditions applicable to all Securities</b> <b>Verkaufsbeschränkungen, Besteuerung und andere auf alle Wertpapiere anwendbare Bedingungen</b> .....	<b>177</b>
1)	Selling Restrictions <b>Verkaufsbeschränkungen</b> .....	177
(i)	EEA States <b>Vertragsstaaten des EWR</b> .....	178
(ii)	United States <b>Vereinigte Staaten</b> .....	180
(iii)	United Kingdom <b>Vereinigtes Königreich</b> .....	182
2)	Tax Treatment of the Securities <b>Steuerliche Behandlung der Wertpapiere</b> .....	182
a)	United Kingdom <b>Großbritannien</b> .....	183
b)	Federal Republic of Germany <b>Bundesrepublik Deutschland</b> .....	189
c)	Liechtenstein <b>Liechtenstein</b> .....	197
d)	Austria <b>Österreich</b> .....	204
e)	Luxembourg <b>Luxemburg</b> .....	211
3)	Terms and Conditions of the Offer <b>Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot</b> .....	217
a)	Timetable and Action Required to Apply for the Offer <b>Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung )</b> .....	217
b)	Terms of the Offer <b>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</b> .....	217
c)	Total Amount Issued <b>Gesamtsumme der Emission</b> .....	217
d)	Time Period of the Offer <b>Angebotsfrist</b> .....	218
e)	Subscription <b>Zeichnung</b> .....	218
f)	Subscription Price <b>Zeichnungspreis</b> .....	218
g)	Delivery <b>Lieferung )</b> .....	218
h)	Result of the Offer <b>Ergebnisse des Angebots</b> .....	219
i)	Subscription Rights <b>Zeichnungsrechte</b> .....	219
j)	Allotment of the Securities <b>Zuteilung der Wertpapiere</b> .....	219
k)	Categories of Target Investors and Target Markets <b>Kategorien der potenziellen Investoren und Zielmärkte</b> .....	219
l)	Allotment Procedure <b>Zuteilungsverfahren</b> .....	219
m)	Pricing <b>Preisfestsetzung</b> .....	220

4)	Placement and Agents Platzierung und beauftragte Stellen .....	220
	a) Placement Platzierung .....	221
	b) Paying Agents Zahlstellen .....	221
	c) Underwriting Übernahme .....	221
	d) Subscription Agreement Übernahmevertrag.....	221
	e) Calculation Agent Berechnungsstelle.....	222
5)	Admission to Trading and Dealing Arrangements Zulassung zum Handel und Handelsregeln.....	222
	a) Admission to Trading Zulassung zum Handel .....	222
	b) Markets, on which the Securities are admitted to trading Märkte, an denen die Wertpapiere zugelassen sind.....	222
	c) Market Making Intermediäre im Sekundärhandel .....	222
6)	Additional Information Zusätzliche Angaben .....	223
	a) Advisers Berater .....	223
	b) Audit Reports Geprüfte Informationen .....	223
	c) Experts Sachverständige.....	223
	d) Information Sources Informationen Dritter.....	223
	e) Credit Rating Angabe des Kreditratings .....	223
	f) Post-Issuance Information Bereitstellung von Informationen nach Emission.....	223
<b>ANNEX 1 Terms and Conditions of the Securities Wertpapierbedingungen.....</b>		<b>A 1</b>
<b>ANNEX 2 Form of Final Terms Muster der Endgültigen Bedingungen .....</b>		<b>B 1</b>
<b>SIGNATURE PAGE UNTERSCHRIFTENSEITE .....</b>		<b>S-2</b>

## SUMMARY

*This summary must be read as an introduction to the base prospectus dated 12 June 2012 (the "Base Prospectus"). Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole and the documents incorporated by reference, as well as the applicable Final Terms and any supplement (if any) to the Base Prospectus, if applicable, which are published in connection with the issuance of Securities.*

*Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the member states of the European Economic Area be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.*

*Liability will be attached to HSBC Bank plc on the basis of this summary (including a translation thereof), only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus.*

### Summary relating to the Issuer

HSBC Bank plc (the "**Bank**" or the "**Issuer**") a public limited company registered in England and Wales under registration number 14259. The liability of its members is limited. It has its registered and head office at 8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom; telephone number +44 20 7991 8888. The Issuer was constituted by Deed of Settlement on 15 August 1836, registered under the Companies Act 1862 as an unlimited company and re-registered under the Companies Acts 1948 to 1980 as a public limited company.

The Bank is a wholly owned subsidiary of HSBC Holdings plc.

The directors of the Issuer are A A Flockhart (Chairman), B Robertson (Chief Executive), P Antika, P W Boyles, J D Garner, Dame Denise Holt, S W Leathes, J W Leng, Dame Mary Marsh, R E S Martin, A R D Monro-Davies, P M Shawyer, A P Simoes and J F Trueman. The members of the Executive Committee are B Robertson (Chairman), J P Armstrong, J Beunardeau (Alternate to M J Haythorne), P W Boyles, B A Fletcher, J D Garner, R J H Gray, J-L Guerrero, M J Haythorne, N Hinshelwood, F Morra, A S Ramsay, P J Reid, M D Sheridan and A P Simoes.

The articles of association of HSBC Bank plc were last updated 20 October 2010.

The auditors of the Issuer are KPMG Audit Plc Chartered Accountants of 15 Canada Square, London, E14 5GL.

The Issuer and its subsidiaries form a UK-based group (the "**Group**") providing a comprehensive range of banking and related financial services. The Group divides its activities into four business segments: UK Retail Banking; Continental Europe Retail Banking; Global Banking and Markets and Private Banking. The Issuer is HSBC Holdings plc's principal operating subsidiary undertaking in Europe.

During 2011 the Group employed, on average, 80,013 persons.

As at 31 December 2011, the Group had total assets of £827,970 million, loans and advances to customers and banks of £332,617 million, total customer accounts and deposits by banks of £387,161 million and total equity of £31,604 million. For the year ended 31 December 2011, the Group's operating profit was £3,112 million on total operating income of £16,205 million. The Issuer had a total capital ratio of 14.4% and a tier 1 capital ratio of 10.0% as at 31 December 2011.

The articles of association of the Issuer, as well as its historical financial information, reports and other documents are available for inspection at the registered office of the Issuer.

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements.

There are a number of factors which could cause the Issuer's actual results to differ, in some instances materially, from those anticipated. The factors set out below should not be regarded as a statement of all potential risks and uncertainties which face the Issuer's businesses as the Issuer may not yet know of certain risks or, as the case may be, certain risks may just develop in the future.

### **Summary of Risk Factors**

The purchase of principal protected securities which (i) either provide for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security or (ii) provide for derivative and structured payment components, but are at maturity subject to a repayment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security ("**Principal Protected Securities**") and of derivative securities, including securities without a denomination which provide for derivative and structured payment component and which are only partly or not principal protected ("**Derivative Securities**"; where the term "Securities" shall include Derivative Securities and Principal Protected Securities) issued under the Programme is associated with the risks summarised below. Further risks in relation to a specific underlying may be, in case they are not yet described in this Base Prospectus, set out in the respective final terms relating to the issue of Securities ("**Final Terms**"), which must therefore always be taken into account in assessing the risks associated with an investment in such Securities. In this respect, investors should in addition to the other information on the Issuer and the Securities contained in Base Prospectus and in the Final Terms also consider the description of risks for their investment decision.

Investors in the Securities offered hereunder should consider their current financial circumstances and investment objectives before deciding whether to invest in the Securities and always consult their own financial, legal and tax advisers with regard to the risks entailed by an investment in the Securities and the suitability of such Securities in light of their particular circumstances.

**Should one or more of the circumstances described below occur, this could lead to a**

**material and long-term decline in the price of the Securities or, in extreme cases, to a total loss of interest and/or of the amount invested by the investor. Investors investing in Derivative Securities, which are non or only partly principal protected, may incur a total or partial loss of the amount invested if the risk involved in the relevant underlying(s) is realised in whole or in part.**

### **Risks relating to the Issuer**

As is the case with all companies existing under private law, there is a general risk of insolvency for the Issuer. The realisation of this risk would have the consequence that the Issuer would not be able to fulfil its payment obligations under any issued securities owed to the holders, and the holders would only be able to register their claims in accordance with applicable insolvency laws. Accordingly, there is the risk for the investor in the case of insolvency of the Issuer that there will be a total loss of the capital expended for the acquisition of any securities issued by the Issuer (purchase price plus possible accrued interest – if applicable – plus other costs associated with the purchase).

- *Current economic and market conditions may adversely affect the Bank's results:* The Bank's earnings are affected by global and local economic and market conditions. Following the global financial crisis in 2007, a difficult economic climate remains with continued pressures on household and corporate finances. These adverse economic conditions continue to create a challenging operating environment for the Bank.
- *The Bank has exposure to the ongoing economic crisis in the eurozone:* The sovereign debt crisis that erupted in 2010 extended through 2011. Concern regarding the financial position of several economies which spread from peripheral eurozone countries to include certain core eurozone countries, became increasingly widespread and severe. The Bank has substantial exposure to financial institutions and central banks in core European countries which may be affected by the ongoing crisis.
- *Liquidity, or ready access to funds, is essential to the Bank's business:* The Bank's ability to borrow on a secured or unsecured basis and the cost of so doing can be affected by a number of factors. If the Bank is unable to raise funds its liquidity position could be adversely affected and the Bank might be unable to meet deposit withdrawals or obligations under committed financing facilities, to fund new investments and to repay borrowings as they mature.
- *The Bank is subject to political and economic risks in the countries in which it operates:* The Bank operates through an international network of subsidiaries and is subject to the risk of loss from unfavourable political developments, currency fluctuations, social instability and changes in government policies.
- *The Bank has significant exposure to counterparty risk both within the financial sector and to other risk concentrations:* The Bank's ability to engage in routine transactions to

fund its operations and manage its risks could be adversely affected by the actions and commercial soundness of other financial institutions. Financial institutions are necessarily interdependent because of trading, clearing, counterparty or other relationships.

- *The Bank is subject to legal and compliance risks, which may have an adverse effect on the Bank:* Legal and compliance risks arise from a variety of sources and require the Bank to deal appropriately with potential conflicts of interest, legal and regulatory requirements, ethical issues, anti-money laundering laws or regulations, privacy laws, information security policies, sales and trading practices and the conduct of its associated companies.
- *Operational risks are inherent in the Bank's business:* The Bank is exposed to many types of operational risks, including fraudulent or other criminal activities, breakdowns in processes or procedures, systems failure or non-availability and disruption of its business arising from events that are wholly or partially beyond its control.
- *The Bank is subject to tax-related risks in the countries in which it operates, which could have an adverse effect on its operating results:* The Bank is subject to the substance and interpretation of tax laws in all countries in which it operates, the risk associated with changes in tax law or in the interpretation of tax law, the risk of changes in tax rates and the risk of consequences arising from failure to comply with procedures required by tax authorities.
- *The Bank's operations are highly dependent on its information technology systems:* The reliability and security of the Bank's information and technology infrastructure and the Bank's customer databases are crucial to maintaining the service availability of banking applications and processes and to protecting the HSBC brand. Critical system failure, prolonged loss of service or a material breach of security could cause long-term damage to the Bank's business and brand.
- *The Bank faces a number of challenges in regulation and supervision:* The Bank is subject to ongoing regulation and associated regulatory risks. In addition there are a number of regulatory changes which are likely to have an effect on the activities of the Group; including those proposed under Basel III and/or the Capital Requirements Directive IV and those proposed by the UK Independent Commission on Banking ("ICB"). The proposals relating to capital and liquidity will result in increased capital and liquidity requirements and could have a material effect on the Group's future financial condition or results of its operations. The ICB proposals may affect the manner in which the Group conducts its activities and structures itself, with the potential to both increase the costs of doing business and curtail the types of business carried out, with the risk of decreased profitability as a result.

## **Risks relating to the Securities**

### *Risk Factors relating to payments on the Securities*

- Securities are not secured
- Securities with derivative and structured interest and/or payment components bear the specific risks associated with the underlying:
  - Fluctuations in the value of the relevant underlyings or interest rates will affect the value of the Securities linked to such underlyings or interest rates.
  - The underlying or basket of underlyings may be subject to significant changes during the term of the Securities due to various circumstances including fluctuations in its components.
  - A Security referring to more than one underlying may have a cumulative or even leveraged risk compared to a security which is only related to one underlying.
  - The absence of last sale information and the limited availability of quotations for the relevant underlying may make it difficult for investors to obtain timely, accurate data for the price or yield of such underlyings.
  - The underlyings may be subject to change or substitution following the occurrence of certain events set out in the Final Terms, in particular if the underlyings cease to exist or are subject to a material change or modification.
  - A market disruption may have an adverse effect on the value of the Securities or the determination of the level or price of underlyings and/or may delay settlement in respect of the Securities.
  - A material market disruption could lead to a substitution of the underlying or an early redemption of the Security, so that the original assessment of risks may no longer apply or the investor would be exposed to reinvestment risk.
  - Subsequent corrections of levels or prices of underlyings published by the relevant issuer, index sponsor or price source may be excluded.
  - Investors may not be able to secure themselves against these different risks with regard to Securities.
- Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on floating rate Securities.
- Reverse floating rate Securities are subject to sharp price fluctuations.
- Zero coupon Securities are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds.
- Foreign currency Securities expose investors to foreign-exchange risks.
- As a consequence of early redemption of the Securities, the yields received upon redemption may be lower than expected, and investors may lose part or all of their capital invested.

In the event of early redemption, there is a reinvestment risk, which means that an investor may not be able to purchase another investment, which, at the time of such early redemption, has a pay-out structure and risk profile equivalent to those of the redeemed Securities.

- Prospective investors should be aware that any determination made by a calculation agent may have an impact on the value and financial return of the Securities.

#### *Market Risks*

- The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely affected by various circumstances.
- An active trading market for the Securities may not develop, even if the Securities are listed or traded on a stock exchange.

#### *Special Investment Risks*

- The actual pay out on the Securities may be reduced from the stated pay out by transaction costs.
- The relevant holders of the Securities ("**Securityholder**") may not rely upon being able to enter into transactions which may exclude or limit loss exposure to the Securities during the term of the Securities.
- If a loan is used to finance the acquisition of the Securities, in case the value of the Securities develops contrary to investor's expectations, it not only has to face a realised loss on the Securities, but will also have to repay the loan and pay interest thereon.
- An actual interim payment, profit or income generated by the Securities may be reduced by any tax payable in respect of the Securities.

#### *Conflicts of Interests*

- The Issuer and its subsidiaries or affiliates may from time to time engage in transactions and activities relating to the Securities or any underlyings. Such activities could be conducted in circumstances where the interest of holders of the Securities may be in conflict with the interests of the Issuer or those of any of its subsidiaries or affiliates and such transactions and activities may adversely affect the value of the Securities.

#### *Additional Risk Factors relating to Derivative Securities*

- **An investment in Derivative Securities will always include the risk that the invested capital may be lost in whole or in part and that no interest or premium will be paid.**
- Investors in Derivative Securities face the risk of potentially incurring losses arising from features of the respective product which the investor did not consider prior to the investment due to a lack of knowledge of the relevant product and its mechanics. An investment requires exact knowledge of the circumstances of the transaction. Investors

should have adequate knowledge of and experience in financial and business matters and be experienced with investments in the underlyings (e.g. structured interest rates, shares (including depositary receipts, such as global depositary receipts, american depositary receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), funds, futures contracts or baskets of such underlyings) and know the associated risks.

The value of the Derivative Securities, as it is dependent on one or several underlyings, will accordingly be subject to cumulative risks in a secondary market. The performance of the respective underlying is subject to a series of associated factors, including economic, financial and political events beyond the control of the Issuer.

If the formula used to determine the amount of principal, premium and/or interest payable with respect to Derivative Securities contains a multiplier or leverage factor or maximum/minimum interest or repayment limits, the effect of any change in the applicable underlying will be increased with regard to the amount payable.

The historical performance of the underlying may not be regarded as significant for the future performance during the term of Securities.

***Additional Risks in the case of Redemption by Physical Delivery***

Prospective investors should note that the Final Terms may provide that Derivative Securities will be redeemed by physical delivery of a given number of underlyings and not by cash, except in special circumstances specified in the Final Terms. It follows that:

- By purchasing Derivative Securities prospective investors are also making a potential investment decision with respect to the underlyings and have to bear the risk attached to these underlyings.
- The Final Terms may provide that no fractions of underlyings will be delivered and for the payment of a cash amount in view of undeliverable fractions of underlyings.
- The value of the delivered underlyings might at the time of the delivery to or the booking for the Securityholder be significantly less than the capital invested by the investor and may, in extreme cases, even be zero.
- If the delivered underlyings are denominated in a currency other than the specified Currency of the Securities, Securityholders are exposed to the risk of exchange rate fluctuations.
- The delivered underlyings may not be liquid at all or only to a limited extent.
- Investors may be required to bear all costs, fees, expenses and taxes associated with the delivery of the underlyings.
- Delivery of the underlyings may be impossible or delayed due to various circumstances including the occurrence of a settlement disruption event. Such settlement disruption event may have the consequence that the delivery of the specified underlyings may be

replaced by payment of the cash amount or by other deliverable assets specified in the Final Terms.

## **Summary of the Programme in relation to the Securities**

### **General**

Under the Programme, the Issuer may issue bearer securities (*Inhaberschuldverschreibungen*) the conditions of which are governed by German law and which are issued as Principal Protected Securities or as Derivative Securities.

### **Issue Statistics and Prospective Timetable**

The Issuer may from time to time and at any time during the term of this Base Prospectus issue Securities pursuant to the Programme. The conditions and timetable of each offer of an issue of Securities shall be subject to the relevant final terms within the meaning of Art. 26 No. 5 of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Final Terms**").

### **Reasons for the Issue and Use of Proceeds**

The net proceeds of the issue of each Series (as defined below) of Securities issued by the Issuer will be used in the conduct of the business of the Issuer. To the extent that the net proceeds of an issue of Securities are not applied for the purposes of making profit and/or hedging certain risks, the relevant Final Terms shall contain further information including the principal intended uses and the order of priority in which such uses are ranked.

## **Details of the Programme in relation to the Securities**

Issuer:	HSBC Bank plc
Type of Programme:	Programme for the issue of bearer securities ( <i>Inhaberschuldverschreibungen</i> ) the conditions of which are governed by German law. Under the Programme, the Issuer may issue Principal Protected Securities in the form of, <i>inter alia</i> , zero coupon Securities, Securities not bearing periodic interest (but with an additional payment at maturity), Securities with fixed or floating interest rates or fixed or floating interest amounts, Securities having derivative and structured interest components (interest linked to underlyings), and non or only partly principal protected Derivative Securities not bearing periodic interest or bearing interest based on any construction of the above components, whose redemption payments and interest payments, if any, may be determined by reference to one or more underlyings.

Distribution:	The Securities will be distributed through the Issuer or such other entities as may be set out in the relevant Final Terms.
Offer:	The Issuer may offer Securities to the public or place the Securities privately with or without an applicable subscription period. The details relating to each offer will be set out in the relevant Final Terms.
Issue Price:	The Issue Price for the Securities issued under any tranche will be specified in the relevant Final Terms.
Issue Currency:	Pound Sterling (" <b>GBP</b> " or "£"), Euro (" <b>EUR</b> " or "€"), or any currency specified in the relevant Final Terms in relation to any Series, in each case in compliance with applicable statutory provisions and exchange controls.
Maturities:	The maturity of the Securities issued under this Programme will be specified in the relevant Final Terms.
Denomination:	The Securities will be issued either as no-par value securities in units or in the denominations, or nominal amount per Security, respectively, in each case as specified in the relevant Final Terms.
Interest in the case of Principal Protected Securities:	The Programme may provide for Principal Protected Securities in the form of zero coupon Securities, Securities not bearing periodic interest (but providing for an additional payment at maturity), Securities with fixed or floating interest rates or fixed or floating interest amounts, Securities with a derivative interest structure linked to one or more underlyings (such as structured interest rates, shares (including depositary receipts, such as Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), funds, futures contracts or baskets of any of the above underlyings or a combination of any of the above underlyings), and with maximum or minimum interest, as specified in the relevant Final Terms. Different types of interest or structures may be combined for different interest periods of a Principal Protected Note.
Interest in the case of Derivative Securities:	The Programme may provide for Derivative Securities in the form of Securities not bearing periodic interest, Securities with fixed or floating interest rates or fixed or floating interest amounts, or Securities with a derivative

interest rate structure linked to one or more underlyings (such as structured interest rates, shares (including depositary receipts, such as Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), funds, futures contracts or baskets of any of the above underlyings or a combination of any of the above underlyings), and with maximum or minimum interest as specified in the relevant Final Terms. Different types of interest or structures may be combined for different interest periods of a Derivative Security.

Redemption in the case of  
Principal Protected Securities:

The Principal Protected Securities will be redeemed at maturity at 100 per cent. or more of their specified denomination or their nominal amount per Security.

Redemption in the case of  
Derivative Securities:

The Redemption Amount or Physical Settlement Amount (as defined below), as the case may be, of the Derivative Securities is determined by reference to underlyings to which the Derivative Securities are linked.

**Due to the link to an underlying, on maturity of the Derivative Securities, investors may receive less than original investment or, in extreme cases, suffer a total loss of their investment.**

There may be a limit to the degree in which the underlying affects the Derivative Security (e.g. by a multiplier or leverage factor or maximum/minimum interest or repayment limits). This means that Derivative Securities do not always reflect the underlying at a ratio of 1 to 1 and that therefore changes in the underlying may not necessarily affect the Securities 1 to 1. The specific relation between the relevant underlying and the Derivative Securities is specified in the relevant Final Terms.

The Final Terms may provide that Derivative Securities may be settled by delivery of certain underlyings or securities linked to certain underlyings. In addition, the Final Terms may provide that the Issuer may, at its option, switch the relevant settlement basis.

If the Physical Settlement Amount (as defined below) comprises fractions of underlyings or securities, the Final Terms may provide for the payment of a cash amount

equal to the value of such fraction.

Under certain circumstances as provided in the relevant Final Terms, the Issuer will not be obliged to deliver the underlyings or securities. In such case, the Issuer will pay an amount in cash as specified in the relevant Final Terms.

Underlyings:

Redemption and interest, if any, with respect to the Securities may be linked to one or more of the following underlyings: structured interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, (b) a futures contract/rate, or (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate), shares (including depositary receipts, such as Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), funds, futures contracts, baskets, formulas based on the above underlyings and/or combinations of any of the above underlyings, as specified in the relevant Final Terms.

Early Redemption rights and events and amounts payable upon an early redemption:

The Issuer may not redeem the Securities early and the Securityholders may not require early redemption of the Securities, unless the Final Terms provide for an early redemption right (*Kündigungsrecht*).

The applicable early redemption rights and any other termination events, including an early redemption upon occurrence of an Automatic Redemption Event or Knock-Out Event, are specified in the relevant Final Terms. The Final Terms may provide that the Automatic Early Redemption Amount or Knock-Out Amount, as the case may be, in such circumstances will be zero.

Securities may be redeemed early for tax reasons, following the occurrence of an Event of Default (as defined below) or due to any other additional termination event set out in the Final Terms. The Final Terms may provide that the early redemption amount payable in such circumstances shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be equal to the fair market value of the Securities, adjusted to account for any reasonable expenses and costs of unwinding any related hedging and funding arrangements of the Issuer.

Status and Ranking:	The Securities will constitute senior unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> amongst themselves and with any other senior unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligation preferred by operation of law.
Ratings of the Securities:	Securities to be issued under the Programme may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
Final Terms:	The final terms will in each case be specified in the relevant Final Terms which will be made available to investors in accordance with Section 14 of the German Securities Prospectus Act ( <i>Wertpapierprospektgesetz</i> ). The relevant Final Terms should be read in conjunction with this Base Prospectus and its supplements (if any) and the documents incorporated by reference.
Withholding Tax:	<p>All payments of principal and interest will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by the United Kingdom or any political subdivision or any authority of the United Kingdom that has power to tax.</p> <p>If, with respect to any Securities, such withholding or deduction is required by law, the Final Terms will provide that the Issuer will not be obliged to pay any additional amounts then payable under the Securities as a result of such law or that the Issuer will, subject to certain exemptions, pay such additional amounts as a Securityholder would have received if no such withholding or deduction had been required. In addition, the Terms and Conditions of the Securities provide that, in such circumstances, the Issuer will be entitled to redeem the Securities early.</p>
Form of the Securities:	<p>The Securities will be issued as bearer Securities (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) governed by German law.</p> <p>Securities in bearer form will be issued in accordance with TEFRA C or in accordance with TEFRA D, or in circumstances in which the Securities will not constitute "registration required obligations" for U.S. federal income</p>

tax purposes (which circumstances will be referred to in the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is "not applicable").

Bearer Securities of any particular Tranche or Series issued in accordance with TEFRA C, as specified in the Final Terms, and bearer Securities of any particular Tranche or Series to which TEFRA is not applicable, will be represented by a Permanent Global Note.

Any Tranche or Series of bearer Securities issued in accordance with TEFRA D, as specified in the relevant Final Terms, will initially be represented by a Temporary Global Note and, following the expiry of 40 days from the relevant Issue Date of such Tranche or Series, the Issuer may exchange such Temporary Global Note for a Permanent Global Note.

Definitive securities will not be issued.

Stock Exchange Listing and Trading:

The Issuer may make an application to trade Securities on an open market (*Freiverkehr*) segment or on a regulated market of any Stock Exchange in Germany or on an equivalent market of a Stock Exchange in any other Member State within the European Economic Area. However, Securities may also be unlisted or admitted to listing, trading and/or quotation by other stock exchanges, listing authorities and/or quotation systems as specified in the relevant Final Terms.

Issuance in Series:

Securities will be issued in Series (each also an "**Issue**"). Each Issue may comprise one or more tranches ("**Tranches**" and each a "**Tranche**") issued on different issue dates. The Securities of each Issue will all be subject to identical terms, except that the issue date, the issue price and the date of the first payment of interest may be different in respect of different Tranches.

Conditions of the Securities:

The conditions (the "**Conditions**") will be prepared by the Issuer in consolidated form and the relevant Final Terms shall contain all information to be specified pursuant to this Base Prospectus and the Conditions ("**Consolidated Conditions**"). The Issuer may include a table into the Final Terms, which summarises the material economic terms of the Consolidated Conditions.

Basis of Authorisation:	The Securities will be issued within the scope of the Issuer's banking and finance business as set out in its articles of association pursuant to an internal resolution of the Issuer.
Paying Agent:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG or any other agent specified in the relevant Final Terms.
Issuing Agent:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG or any other agent specified in the relevant Final Terms.
Calculation Agent:	HSBC Bank Plc or any other agent specified in the relevant Final Terms.
Selling Restrictions:	<p>Each issue of Securities will be made in accordance with the laws, regulations and legal decrees and any restrictions applicable in the relevant jurisdiction.</p> <p>Any offer and sale of Securities will be subject to certain selling restrictions including, in particular, selling restrictions applicable in the member states to the Agreement on the European Economic Area (EEA), the United States and the United Kingdom. Further restrictions applicable to any issue of Securities may be set out in the relevant Final Terms and must be observed, irrespective of the description in the Final Terms.</p>
Governing Law and Jurisdiction:	The form and content of the Securities as well as all the rights and duties arising therefrom are governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany. Non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the Securities is Düsseldorf, Federal Republic of Germany.
Custody:	For the duration of their term, the Securities will be deposited as Global Notes at Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) or at a depositary common to Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxembourg; Luxembourg), Euroclear Bank SA/NV, Brussels (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium) or another clearing system specified in the Final Terms.

## **Documents Available for Inspection**

During the validity of this Base Prospectus, copies of the following documents may be inspected and obtained during normal business hours on any weekday (excluding Saturdays, Sundays and public holidays) at HSBC Bank plc, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom and the specified offices of the Paying Agents:

- (a) this Base Prospectus;
- (b) any supplementary information that the Issuer may be required to provide pursuant to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*);
- (c) the Final Terms in relation to securities offered for public subscription and/or listed securities;
- (d) the constitutional documents of the Issuer;
- (e) the Registration Document dated 25 May 2012 of HSBC Bank plc ("**Registration Document 2012**"); and
- (f) the Annual Report and Accounts of the Issuer and its subsidiary undertakings for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2011 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") together with all other audited consolidated annual reports and accounts of the Issuer subsequent to 31 December 2011.

## ZUSAMMENFASSUNG

*Diese Zusammenfassung ("Zusammenfassung") ist als Einleitung zu dem Basisprospekt vom 12. Juni 2012 (der "Basisprospekt") zu verstehen. Eine Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere sollte auf die Prüfung des gesamten Basisprospektes und der durch Verweis einbezogenen Dokumente sowie der jeweiligen Endgültigen Bedingungen und etwaiger Nachträge zum Basisprospekt gestützt werden, die im Zusammenhang mit der Emission von Wertpapieren veröffentlicht werden.*

*Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der klagende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten einer vor Prozessbeginn erforderlichen Übersetzung des Basisprospekts zu tragen haben.*

*HSBC Bank plc kann für die Zusammenfassung (einschließlich einer Übersetzung hiervon) haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird.*

### Zusammenfassung der Emittentenangaben

HSBC Bank plc (die "**Bank**" oder die "**Emittentin**") ist eine Aktiengesellschaft (*public limited company*), eingetragen in England und Wales unter der Nummer 14259. Die Haftung ihrer Gesellschafter (*members*) ist beschränkt. Ihr satzungsmäßiger Sitz und ihre Hauptverwaltung befinden sich in 8 Canada Square, London, E14 5HQ; Telefonnummer +44 20 7991 8888. Die Emittentin wurde mit Gründungsurkunde am 15. August 1836 gegründet, gemäß dem britischen Gesetz über Kapitalgesellschaften aus dem Jahre 1862 (*Companies Act 1862*) als Gesellschaft mit unbeschränkter Haftung eingetragen und gemäß den britischen Gesetzen über Kapitalgesellschaften 1948 bis 1980 (*Companies Acts 1948 to 1980*) erneut als Aktiengesellschaft eingetragen.

Die Bank ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der HSBC Holdings plc.

Die Vorstände (*Directors*) der Emittentin sind A A Flockhart (Vorsitzender (*Chairman*)), B Robertson (Generaldirektor (*Chief Executive*)), P Antika, P W Boyles, J D Garner, Dame Denise Holt, S W Leathes, J W Leng, Dame Mary Marsh, R E S Martin, A R D Monro-Davies, P M Shawyer, A P Simoes und J F Trueman. Die Mitglieder des Exekutivkomitees (*Executive Committee*) sind B Robertson (Vorsitzender (*Chairman*)), J P Armstrong, J Beunardeau (abwechselnd mit M J Haythorne), P W Boyles, B A Fletcher, J D Garner, R J H Gray, J-L Guerrero, M J Haythorne, N Hinshelwood, F Morra, A S Ramsay, P J Reid, M D Sheridan und A P Simoes.

Die Satzung (*articles of association*) der HSBC Bank plc ist auf den 20. Oktober 2010 datiert.

Die Abschlussprüfer der Emittentin sind KPMG Audit Plc Chartered Accountants, 15 Canada

Square, London, E14 5GL.

Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften bilden einen Konzern mit Sitz im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland (der "**Konzern**"), der ein umfassendes Spektrum von Bank- und damit in Zusammenhang stehenden Finanzdienstleistungen anbietet. Die Geschäftstätigkeit des Konzerns ist aufgeteilt in: UK Retail Banking; Continental Europe Retail Banking, Global Banking and Markets und Private Banking. Die Emittentin ist die größte auf dem europäischen Kontinent tätige Tochtergesellschaft der HSBC Holdings plc.

Im Jahr 2011 beschäftigte der Konzern durchschnittlich 80.013 Personen.

Zum 31. Dezember 2011 verfügte der Konzern über ein Gesamtvermögen von £827.970 Millionen, Kredite und Darlehen an Kunden und Banken in Höhe von £332.617 Millionen, Kundenkonten und Einlagen von Banken von insgesamt £387.161 Millionen sowie ein Gesamteigenkapital von £31.604 Millionen. Für das am 31. Dezember 2011 endende Jahr belief sich der Betriebsgewinn (*operating profit*) des Konzerns auf £3.112 Millionen bei einem Gesamtbetriebsertrag (*total operating income*) von £16.205 Millionen. Die Emittentin verfügte zum 31. Dezember 2011 über eine Eigenkapitalquote von insgesamt 14,4% und eine Tier 1 Kapitalquote von 10,0%.

Die Satzung der Emittentin sowie die historischen Finanzinformationen, Berichte und sonstige Dokumente können am Geschäftssitz der Emittentin eingesehen werden.

Es gab keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem Datum der Veröffentlichung ihrer letzten geprüften Jahresabschlüsse.

Es gibt eine Reihe von Faktoren, die dazu führen könnten, dass das tatsächliche Ergebnis der Emittentin von dem erwarteten zum Teil erheblich abweicht. Die nachstehend aufgeführten Faktoren sollten jedoch nicht als Aufstellung sämtlicher potenziellen Risiken und Unwägbarkeiten betrachtet werden, denen die Emittentin im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit begegnet, da bestimmte Risiken der Emittentin gegebenenfalls noch nicht bekannt sind bzw. erst in der Zukunft entstehen.

### **Zusammenfassung der Risikofaktoren**

Der Erwerb von unter dem Angebotsprogramm begebenen kapitalgeschützten Wertpapieren, bei denen (i) entweder Zinszahlungen und eine Rückzahlung bei Endfälligkeit in Höhe von mindestens 100 Prozent des festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier oder (ii) derivative und strukturierte Zahlungskomponenten vorgesehen sind, die jedoch bei Endfälligkeit zu mindestens 100 Prozent ihres festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier zurückzuzahlen sind ("**Kapitalgeschützte Wertpapiere**"), und von unter dem Angebotsprogramm begebenen derivativen Wertpapieren, einschließlich Wertpapieren ohne Nennbetrag, bei denen derivative und strukturierte Zahlungskomponenten vorgesehen und die nur teilweise oder gar nicht kapitalgeschützt sind ("**Derivative Wertpapiere**" der Begriff "Wertpapiere" umfasst Derivative Wertpapiere und Kapitalgeschützte Wertpapiere), ist mit den im Folgenden zusammengefassten Risiken verbunden. Weitere Risiken hinsichtlich eines

konkreten Basiswerts können, falls sie nicht bereits in diesem Basisprospekt dargestellt sind, in den jeweiligen endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine Emission von Wertpapieren ("**Endgültige Bedingungen**") dargestellt werden. Diese müssen daher immer mit in die Betrachtung der mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken einbezogen werden. In diesem Zusammenhang sollten Anleger neben den übrigen in diesem Basisprospekt und in den die Emission betreffenden Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen über die Emittentin und die Wertpapiere auch die Beschreibung der Risiken für ihre Anlageentscheidung heranziehen.

Anleger sollten vor der Entscheidung über einen Erwerb von Wertpapieren zunächst ihre jeweilige finanzielle Situation und ihre Anlageziele berücksichtigen und die Risiken im Zusammenhang mit einer Anlage in Wertpapiere und die Eignung solcher Wertpapiere angesichts ihrer persönlichen Umstände mit ihren persönlichen Finanz-, Rechts- und Steuerberatern erörtern.

**Sollte einer oder sollten mehrere der unten beschriebenen Umstände eintreten, könnte es zu wesentlichen und nachhaltigen Kursrückgängen der Wertpapiere oder im Extremfall zu einem Totalverlust der Zinsen und/oder des vom Anleger eingesetzten Kapitals kommen. Anleger, die in Derivative Wertpapiere investieren, die nicht bzw. nur teilweise kapitalgeschützt sind, können ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren, wenn sich das Risiko aus dem Basiswert (bzw. den Basiswerten) ganz oder teilweise realisiert.**

### **Risiken betreffend die Emittentin**

Wie bei allen Gesellschaften des privaten Rechts besteht auch bei der Emittentin grundsätzlich das Insolvenzrisiko. Der Eintritt dieses Risikos hätte zur Folge, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen aus den ausgegebenen Wertpapieren gegenüber den Inhabern nicht erfüllen könnte und die Inhaber ihre Ansprüche nur noch nach Maßgabe der anwendbaren insolvenzrechtlichen Vorschriften anmelden könnten. Dementsprechend besteht für den Anleger im Falle der Insolvenz der Emittentin das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich möglicher angefallener Stückzinsen – soweit anwendbar –, zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

- *Die derzeitigen wirtschaftlichen und marktwirtschaftlichen Bedingungen können sich nachteilig auf die Ergebnisse der Bank auswirken:* Die Erträge der Bank werden von globalen und örtlichen Wirtschafts- und Marktbedingungen beeinflusst. Seit der weltweiten Finanzkrise 2007 herrscht weiterhin ein schwieriges wirtschaftliches Umfeld mit anhaltendem Druck auf Finanzen von Privathaushalten und Unternehmen. Diese ungünstigen wirtschaftlichen Bedingungen führen für die Bank zu einem weiterhin herausfordernden Geschäftsumfeld.
- *Die Bank ist der anhaltenden Wirtschaftskrise in der Eurozone ausgesetzt:* Die Staatsschuldenkrise, die 2010 begann, hat sich 2011 ausgeweitet. Die Besorgnis hinsichtlich der Finanzlage mehrerer Volkswirtschaften, die von Peripherieländern der Eurozone ausging und schließlich auf bestimmte Kernländer der Eurozone übergang,

verbreitete und verstärkte sich zunehmend. Die Bank ist in erheblichem Maße dem Risiko von Finanzinstituten und Zentralbanken in europäischen Kernländern ausgesetzt, die von der anhaltenden Krise betroffen sein können.

- *Liquidität, oder einfachen Zugang zu finanziellen Mitteln, ist essentiell für die Geschäftstätigkeit der Bank:* Die Möglichkeit der Bank, besicherte oder nicht besicherte Kredite aufzunehmen und die damit einhergehenden Kosten können durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden. Wenn die Bank keine finanziellen Mittel aufbringen kann, könnte ihre Liquiditätslage erheblich beeinflusst werden und die Bank könnte nicht mehr in der Lage sein, Kontoauszahlungen auszuführen oder den Pflichten aus eingegangenen Finanzierungen nachzukommen, neue Investitionen zu finanzieren und fällige Kredite zurückzuzahlen.
- *Die Bank unterliegt politischen oder wirtschaftlichen Risiken in den Ländern, in denen sie geschäftlich tätig ist:* Die Bank geht ihren Geschäftstätigkeiten in einem internationalen Netzwerk von Filialen und verbundenen Unternehmen nach, und trägt ein Verlustrisiko aufgrund nachteiliger politischer Entwicklungen, Währungsschwankungen, sozialer Instabilität und Änderungen der Regierungspolitik.
- *Die Bank sieht sich in ganz erheblichem Maße einem Kontrahentenrisiko im Finanzsektor und anderen Risikokonzentrationen ausgesetzt:* Die Fähigkeit der Bank Routinetransaktionen zu tätigen, um ihre Geschäftstätigkeit zu finanzieren und Risiken zu handhaben, kann durch die Handlungen und wirtschaftliche Zuverlässigkeit anderer Finanzinstitutionen nachteilig beeinflusst werden. Finanzinstitute sind auf Grund von Handels-, Clearing-, Kontrahenten- und anderen Beziehungen zwangsläufig voneinander abhängig.
- *Die Bank unterliegt Rechts- und Compliance-Risiken, die sich nachteilig auf die Bank auswirken können:* Rechtliche Risiken und Compliance-Risiken ergeben sich aus einer Reihe von Quellen und machen es erforderlich, dass sich die Bank in angemessener Weise mit möglichen Interessenkonflikten, rechtlichen und regulatorischen Anforderungen, ethischen Fragen, Gesetzen oder Bestimmungen zur Verhinderung von Geldwäsche, Datenschutzgesetzen, Bestimmungen zur Informationssicherheit, sowie Verkaufs- und Geschäftspraktiken und dem Verhalten der ihr verbundenen Unternehmen auseinandersetzt.
- *Geschäftliche Risiken sind Teil der Geschäftstätigkeit der Bank:* Die Bank ist stets zahlreichen Betriebs- und Geschäftsrisiken ausgesetzt, zu denen auch betrügerische Handlungen sowie andere strafbare Tätigkeiten, Prozess- oder Verfahrensausfälle, Systemausfälle oder die Nichtverfügbarkeit und Unterbrechung ihrer Systeme und Geschäfte gehören, die auf andere Ereignisse zurückzuführen sind und vollständig oder teilweise außerhalb ihrer Kontrolle liegen.
- *Die Bank unterliegt in den Ländern, in denen sie tätig ist, steuerlichen Risiken, die einen negativen Einfluss auf das operative Ergebnis haben können:* Die Bank unterliegt dem Inhalt und der Interpretation der Steuergesetze in allen Ländern, in denen sie aktiv ist und dem Risiko, welches mit Änderungen oder der Interpretation der Steuergesetze

verbunden ist, dem Risiko der Veränderung von Steuersätzen und dem Risiko der Konsequenzen, die sich aus der Nichtbeachtung von Vorgaben der Steuerbehörden ergeben.

- *Das operative Geschäft der Bank hängt stark von ihren informationstechnischen Systemen ab:* Die Zuverlässigkeit und Sicherheit der Informations- und Technologieinfrastruktur der Bank sowie der Kundendatenbanken der Bank sind entscheidend, um die Verfügbarkeit von Bankanwendungen und -prozessen zu gewährleisten und die Marke HSBC zu schützen. Ein kritischer Systemausfall, lang anhaltender Serviceausfall oder eine wesentliche Verletzung der Sicherheit könnten dem Geschäft und der Marke der Bank langfristig Schaden zufügen.
- *Die Bank steht vor einer Vielzahl von regulatorischen und aufsichtsrechtlichen Herausforderungen:* Die Bank unterliegt anhaltender Regulierung und damit verbundenen regulatorischen Risiken. Darüber hinaus gibt es eine Reihe regulatorischer Änderungen, die sich wahrscheinlich auf die Aktivitäten des Konzerns auswirken werden, einschließlich derjenigen Änderungen, die durch Basel III und/oder die Eigenkapitalrichtlinie IV vorgeschlagen wurden und derjenigen Änderungen, die von der Unabhängigen Kommission für Bankenaufsicht im Vereinigten Königreich (UK Independent Commission on Banking - "ICB") vorgeschlagen wurden. Die auf Kapital und Liquidität bezogenen Vorschläge werden zu erhöhten Kapital- und Liquiditätsanforderungen führen und könnten sich wesentlich auf die künftige Finanzlage oder die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit des Konzerns auswirken. Die Vorschläge der ICB könnten die Art und Weise beeinflussen, in der der Konzern seine Geschäfte führt und organisiert ist, was möglicherweise die Kosten der Geschäftstätigkeit erhöhen und die Art der durchgeführten Geschäfte einschränken könnte, was mit der Gefahr verminderter Gewinne verbunden wäre.

## **Risiken betreffend die Wertpapiere**

### *Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren*

- Die Wertpapiere sind nicht besichert.
- Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und Rückzahlungskomponenten beinhalten die spezifisch mit dem Basiswert verbundenen Risiken:
  - Schwankungen im Wert der maßgeblichen Basiswerte oder der maßgeblichen Zinssätze beeinträchtigen den Wert der Wertpapiere, die an diese Basiswerte oder Zinssätze gebunden sind.
  - Das Fehlen von Informationen über zuletzt getätigte Verkäufe und die eingeschränkte Verfügbarkeit von Bewertungen in Bezug auf den maßgeblichen Basiswert können es Anlegern erschweren, rechtzeitig präzise Angaben über den Preis oder die Rendite solcher Basiswerte einzuholen.

- Die Basiswerte können sich aufgrund des Eintritts bestimmter Ereignisse, die in den Endgültigen Bedingungen festgelegt sind, ändern oder ersetzt werden; insbesondere wenn die Basiswerte wegfallen oder einer wesentlichen Änderung oder Anpassung unterliegen.
- Eine Marktstörung kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere oder die Bestimmung des Kurses oder Preises der Basiswerte auswirken und/oder kann zu Verzögerungen bei der Abwicklung der Wertpapiere führen.
- Nachträgliche Korrekturen der seitens der maßgeblichen Emittentin, des maßgeblichen Index-Sponsors oder der maßgeblichen Preisquelle veröffentlichten Kurse oder Preise der Basiswerte können ausgeschlossen sein.
- Die Höhe der Rendite bei variabel verzinslichen Wertpapieren kann durch Anleger nicht im Voraus berechnet werden.
- Umgekehrt variabel verzinsliche Wertpapiere unterliegen starken Kursausschlägen.
- Nullkupon-Wertpapiere sind größeren Kursschwankungen ausgesetzt als nicht abgezinste Wertpapiere.
- Anleger, die in auf eine fremde Währung lautende Wertpapiere investieren, sind dem Devisenkursrisiko ausgesetzt.
- Die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere kann dazu führen, dass negative Abweichungen gegenüber der erwarteten Rendite eintreten und das eingesetzte Kapital zum Teil oder vollständig verloren ist.
- Im Falle der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere besteht ein Wiederanlagerisiko, was bedeutet, dass Anleger im Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung möglicherweise nicht in der Lage sind, wieder in eine Kapitalanlage zu investieren, die eine gleichwertige Zahlungsstruktur bzw. ein entsprechendes Risikoprofil wie die zurückgezahlten Wertpapiere aufweist.
- Potenzielle Anleger sollten sich darüber bewusst sein, dass jede Festsetzung durch eine Berechnungsstelle Auswirkungen auf den Wert und den Ertrag der Wertpapiere haben kann.

### ***Marktrisiken***

- Der Markt für Wertpapiere kann volatil sein und von einer Vielzahl von Faktoren negativ beeinflusst werden.
- Möglicherweise entwickelt sich kein aktiver Markt für den Handel mit den Wertpapieren, selbst wenn diese an einer Wertpapierbörse gelistet oder zum Handel zugelassen sind.

### ***Besondere Investitionsrisiken***

- Tatsächlich fällige Zahlungen unter den Wertpapieren können infolge von Transaktionskosten niedriger sein als die angegebenen Zahlungen.
- Die jeweiligen Inhaber der Wertpapiere ("**Wertpapiergläubiger**") sollten nicht darauf vertrauen, dass sie während der Laufzeit der Wertpapiere Geschäfte abschließen können, durch deren Abschluss sie in der Lage sind, die Gefahr eines Verlustes im Zusammenhang mit den Wertpapieren auszuschließen oder zu reduzieren.
- Wenn der Erwerb der Wertpapiere mit einem Kredit (fremd-)finanziert wird, hat der Anleger, falls sich der Wert der Wertpapiere entgegen seinen Erwartungen entwickelt, nicht nur den realisierten Verlust aus den Wertpapieren zu tragen, sondern muss außerdem den Kredit tilgen und die Zinsen darauf zahlen.
- Tatsächlich im Zusammenhang mit den Wertpapieren auszuschüttende Zwischenzahlungen, Gewinne oder Erträge können durch im Hinblick auf die Wertpapiere zu zahlende Steuern verringert werden.

#### *Interessenkonflikte*

- Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen sind berechtigt, von Zeit zu Zeit mit den Wertpapieren oder Basiswerten verbundene Geschäfte abzuschließen oder auf andere Weise mit Bezug auf diese tätig zu werden. Im Umfeld dieser Tätigkeiten bestehen möglicherweise bestimmte Konflikte zwischen den Interessen der Inhaber der Wertpapiere und den Interessen der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften oder mit ihr verbundener Unternehmen, und solche Transaktionen und Tätigkeiten können den Wert der Wertpapiere nachteilig beeinflussen.

#### *Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere*

- **Eine Investition in Derivative Wertpapiere beinhaltet immer das Risiko, dass es zu einem vollständigen oder teilweisen Verlust des eingesetzten Kapitals kommt und dass keine Zinsen oder Prämien auf die Wertpapiere gezahlt werden.**
- Anleger in Derivative Wertpapiere sind dem Risiko möglicher Verluste ausgesetzt, die sich aus den Eigenschaften des jeweiligen Produkts ergeben können und die der Anleger vor seiner Anlageentscheidung aufgrund mangelnder Kenntnisse des jeweiligen Produkts und seiner Funktionsweise nicht bedacht hat. Eine Investition erfordert die genaue Kenntnis der Funktionsweise der jeweiligen Transaktion. Anleger sollten über hinreichendes Wissen und die erforderliche Erfahrung in finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten verfügen und Erfahrung mit der Anlage in Basiswerte (insbesondere strukturierte Zinssätze, Aktien (einschließlich depositary receipts, wie beispielsweise global depositary receipts, american depositary receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohwaren (einschließlich durch Bindung an einen Terminkontrakt/-satz), Fonds, Terminkontrakte oder Körbe solcher Basiswerte) haben und die damit verbundenen Risiken kennen.

- Der Basiswert oder Korb von Basiswerten kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere auf Grund verschiedener Umstände - einschließlich Wertschwankungen seiner Bestandteile – wesentlich ändern.
- Ein Derivatives Wertpapier, das auf mehr als einen Basiswert bezogen ist, hat möglicherweise ein kumuliertes oder sogar potenziertes Risiko gegenüber einem Wertpapier, das nur auf einen Basiswert bezogen ist.
- Anleger sind möglicherweise nicht in der Lage, sich gegen diese verschiedenen Risiken in Bezug auf Derivative Wertpapiere abzusichern.
- Eine wesentliche Marktstörung könnte dazu führen, dass der Basiswert ersetzt oder das Wertpapier vorzeitig zurückgezahlt wird, so dass die ursprüngliche Einschätzung der Risiken möglicherweise nicht länger zutrifft oder die Anleger dem Wiederanlagerisiko ausgesetzt sind.

Der Wert der Derivativen Wertpapiere ist auf Grund der Abhängigkeit von einem oder mehreren Basiswerten zusätzlich auch am Sekundärmarkt entsprechend kumulierten Risiken ausgesetzt. Die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswertes hängt von einer Reihe zusammenhängender Faktoren ab, darunter volkswirtschaftliche, finanzwirtschaftliche und politische Ereignisse, über die die Emittentin keine Kontrolle hat.

Falls die Formel zur Ermittlung von auf Derivative Wertpapiere fällige Kapitalbeträge, Aufschläge und/oder Zinsen darüber hinaus einen Multiplikator oder Hebelfaktor, Zins- oder Rückzahlungsober- oder -untergrenzen enthält, wird die Wirkung von Veränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für den zu zahlenden Betrag verstärkt.

Die historische Wertentwicklung des Basiswertes kann nicht als aussagekräftig für die künftige Wertentwicklung während der Laufzeit von Wertpapieren angesehen werden.

#### ***Zusätzliche Risiken im Falle der Rückzahlung durch physische Lieferung***

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die Endgültigen Bedingungen im Fall von Derivativen Wertpapieren vorsehen können, dass die Rückzahlung - außer unter bestimmten, in den Endgültigen Bedingungen näher beschriebenen, Umständen - durch physische Lieferung einer festgelegten Anzahl an Basiswerten und nicht durch Zahlung erfolgt. Daraus folgt:

- Durch den Erwerb von Derivativen Wertpapieren treffen potenzielle Anleger zugleich eine potentielle Anlageentscheidung in die betreffenden Basiswerte und haben die mit diesen Basiswerten verbundenen Risiken zu tragen.
- Die Endgültigen Bedingungen können die Lieferung von Bruchteilen von Basiswerten ausschließen und die Zahlung eines Barbetrages im Hinblick auf die nichtlieferbaren Bruchteile von Basiswerten vorsehen.
- Der Wert der zu liefernden Basiswerte kann zum Zeitpunkt der Lieferung bzw. der Einbuchung beim Wertpapiergläubiger den vom Anleger eingesetzten Kapitalbetrag weit unterschreiten und im Extremfall wertlos sein.

- Falls die zu liefernden Basiswerte auf eine andere Währung als die festgelegte Währung der Wertpapiere lauten, sind die Wertpapiergläubiger dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt.
- Die zu liefernden Basiswerte sind möglicherweise überhaupt nicht oder nur in begrenztem Umfang veräußerbar.
- Anleger müssen möglicherweise sämtliche im Zusammenhang mit der Lieferung der Basiswerte entstehenden Kosten, Gebühren, Provisionen und Steuern tragen.
- Die Lieferung der Basiswerte kann unmöglich sein oder sich durch verschiedene Umstände verzögern, unter anderem durch den Eintritt einer Abwicklungsstörung. Eine solche Abwicklungsstörung kann dazu führen, dass anstelle der zur Lieferung vorgesehenen Basiswerte andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Basiswerte geliefert werden oder eine Zahlung erfolgt.

## **Zusammenfassung des Angebotsprogramms hinsichtlich der Wertpapiere**

### **Allgemeines**

Das Angebotsprogramm dient der Emittentin zur Begebung von Inhaberschuldverschreibungen, deren Bedingungen deutschem Recht unterliegen und die als Kapitalgeschützte Wertpapiere oder als Derivative Wertpapiere begeben werden.

### **Angebotsstatistiken und voraussichtlicher Zeitplan**

Die Emittentin kann zu jeder Zeit während der Geltungsdauer dieses Basisprospektes unter dem Angebotsprogramm fortlaufend Wertpapiere begeben. Die Konditionen und der Zeitraum jedes Angebots einer Emission von Wertpapieren ergeben sich aus den jeweiligen endgültigen Bedingungen im Sinne des Art. 26 Ziff. 5 Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 (jeweils "**Endgültige Bedingungen**").

### **Gründe für das Angebot und Erlösverwendung**

Der Nettoemissionserlös aus der Begebung einer Serie (wie nachfolgend definiert) von Wertpapieren durch die Emittentin wird im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit der Emittentin verwendet. Soweit der Nettoemissionserlös aus der Begebung von Wertpapieren nicht der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken dient, enthalten die Endgültige Bedingungen weitere Informationen zu den wichtigsten Verwendungszwecken, dargestellt nach Priorität.

## **Einzelheiten zum Angebotsprogramm hinsichtlich der Wertpapiere**

Emittentin: HSBC Bank plc

Programmtyp:	Angebotsprogramm zur Begebung von Inhaberschuldverschreibungen, deren Bedingungen deutschem Recht unterliegen. Das Angebotsprogramm ermöglicht unter anderem die Emission von Kapitalgeschützten Wertpapieren ohne Verzinsung (Nullkupon-Schuldverschreibung) oder ohne periodische Verzinsung (aber mit einer etwaigen zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag), mit festem oder variablem Zinssatz oder Zinsbetrag, von Wertpapieren, deren Verzinsung auf derivativen und strukturierten Zinskomponenten basiert (an Basiswerte gebundene Verzinsung) sowie von nicht bzw. nur teilweise kapitalgeschützten Derivativen Wertpapieren ohne periodische Verzinsung oder basierend auf einer Zusammensetzung der vorstehenden Komponenten, bei denen etwaige Zinszahlungen und Rückzahlungen von einem oder mehreren Basiswerten abhängig sein kann.
Vertrieb:	Die Wertpapiere werden durch die Emittentin oder eine andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Stelle vertrieben.
Angebot:	Die Emittentin kann Wertpapiere öffentlich oder privat sowie mit oder ohne Zeichnungsfrist anbieten. Die Einzelheiten eines Angebotes ergeben sich jeweils aus den betreffenden Endgültigen Bedingungen.
Ausgabepreis:	Der Ausgabepreis für die unter einer Tranche begebenen Wertpapiere wird durch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt.
Emissionswährungen:	Britische Pfund (" <b>GBP</b> " oder "£"), Euro (" <b>EUR</b> " oder "€") oder jede für eine Serie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegte Währung, jeweils unter Beachtung der einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen und Devisenvorschriften.
Laufzeiten:	Die Laufzeit der unter einer Serie begebenen Wertpapiere wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt.
Stückelung:	Die Wertpapiere werden entweder ohne festen Nennbetrag in Stück oder mit dem in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegten Nominalbetrag bzw. Nennbetrag pro Wertpapier ausgegeben.
Verzinsung bei Kapitalgeschützten	Unter dem Programm können, je nach Festlegung in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, Kapitalgeschützte Wertpapiere ohne Verzinsung, ohne periodische Verzinsung

Wertpapieren: (aber mit einer etwaigen zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag), mit festem oder variablem Zinssatz oder Zinsbetrag, mit einer von einem oder mehreren Basiswerten abhängigen strukturierten Verzinsung (Abhängigkeit der Verzinsung z.B. von strukturierten Zinssätzen, Aktien (einschließlich depositary receipts, wie beispielsweise Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohwaren (einschließlich durch Bindung an einen Terminkontrakt/-satz), Fonds, Terminkontrakten oder einem Korb bestehend aus den vorgenannten Basiswerten bzw. einer Kombination aus den vorgenannten Basiswerten) sowie mit Zinsobergrenzen oder Zinsuntergrenzen ausgegeben werden. Verschiedene Arten der Verzinsung oder von Strukturen können für unterschiedliche Zinsperioden eines Kapitalgeschützten Wertpapiers kombiniert werden.

Verzinsung bei Derivativen Wertpapieren: Unter dem Programm können, je nach Festlegung in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, Derivative Wertpapiere ohne periodische Verzinsung, mit festem oder variablem Zinssatz oder Zinsbetrag oder mit einer von einem oder mehreren Basiswerten (z.B. strukturierte Zinssätze, Aktien (einschließlich depositary receipts, wie beispielsweise Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohwaren (einschließlich durch Bindung an einen Terminkontrakt/-satz), Fonds, Terminkontrakten oder einem Korb bestehend aus den vorgenannten Basiswerten bzw. einer Kombination aus den vorgenannten Basiswerten) abhängigen strukturierten Verzinsung sowie mit Zinsobergrenzen oder Zinsuntergrenzen ausgegeben werden. Verschiedene Arten der Verzinsung oder von Strukturen können für unterschiedliche Zinsperioden eines Derivativen Wertpapiers kombiniert werden.

Rückzahlung bei Kapitalgeschützten Wertpapieren: Der festgelegte Nennbetrag oder der Nominalbetrag pro Wertpapier der Kapitalgeschützten Wertpapieren wird bei Endfälligkeit zu mindestens 100 % zurückgezahlt.

Rückzahlung bei Derivativen Wertpapieren: Der Auszahlungsbetrag bzw. Physische Lieferungsbetrag, wie nachfolgend definiert, der Derivativen Wertpapiere hängt von der Entwicklung der Basiswerte ab, auf die die Derivativen Schulverschreibungen Bezug nehmen.

**Die Bindung an einen Basiswert kann dazu führen, dass**

**ein Anleger sein eingezahltes Kapital nicht in voller Höhe zurückerhält oder im Extremfall einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals erleidet.**

Der Einfluss des Basiswertes auf die Derivativen Wertpapiere kann der Höhe nach begrenzt sein (zum Beispiel durch einen Multiplikator bzw. einen Leverage Faktor oder eine obere/untere Begrenzung von (Zins-) Zahlungen). Dies bedeutet, dass Derivative Wertpapiere den Basiswert nicht immer im Verhältnis 1:1 abbilden und sich daher Veränderungen des Basiswerts nicht zwangsläufig 1:1 auf das Wertpapier auswirken. Der konkrete Zusammenhang zwischen dem betreffenden Basiswert und den Derivativen Wertpapieren wird in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass Derivative Wertpapiere durch Lieferung von Basiswerten oder von auf bestimmte Basiswerte bezogenen Wertpapieren getilgt werden. Zusätzlich können die Endgültigen Bedingungen dabei der Emittentin ein Wahlrecht zwischen den Tilgungsmöglichkeiten einräumen.

Enthält der Physische Lieferungsbeitrag Bruchteile von Basiswerten oder Wertpapieren, können die Endgültigen Bedingungen die Zahlung eines Geldbetrages in Höhe des Wertes dieses Bruchteiles vorsehen.

Unter bestimmten in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Voraussetzungen ist die Emittentin nicht zur Lieferung dieser Basiswerte bzw. Wertpapiere verpflichtet. Die Emittentin zahlt in diesem Fall den in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Barbetrag.

Basiswerte:

Rückzahlung und mögliche Verzinsung der Wertpapiere können, je nach Festlegung in den betreffenden Endgültigen Bedingungen, an einen oder mehrere der folgenden Basiswerte gebunden sein: Strukturierte Zinssätze (einschließlich durch Bindung an (a) ein festverzinsliches Wertpapier, an (b) einen Terminkontrakt/-satz, oder (c) einen Swap oder Optionsvertrag/-satz, z.B. eine Bindung an einen Constant Maturity Swap (CMS)-Satz), Aktien (einschließlich depositary receipts, wie beispielsweise Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts oder ähnlicher Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohwaren

(einschließlich durch Bindung an einen Terminkontrakt/-satz), Fonds, Terminkontrakte oder einen Korb oder Formeln basierend auf den vorgenannten Basiswerten bzw. eine Kombination bestehend aus den vorgenannten Basiswerten.

Kündigungsrechte und –  
ereignisse und bei vorzeitiger  
Rückzahlung zahlbare  
Beträge:

Die Emittentin darf die Wertpapiere nur dann vorzeitig zurückzahlen und die Wertpapiergläubiger dürfen eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere nur dann verlangen, wenn die betreffenden Endgültigen Bedingungen ein Kündigungsrecht vorsehen.

Die Kündigungsgründe und etwaige sonstige Beendigungsgründe, einschließlich der Eintritt eines in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Automatischen Rückzahlungsereignisses oder Knock-Out-Ereignisses, werden in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der in diesem Zusammenhang zu zahlende Automatische Vorzeitige Auszahlungsbetrag bzw. Knock-Out Betrag Null beträgt.

Wertpapiere können aus Steuergründen, nach Eintritt eines Kündigungsgrundes (wie nachfolgend definiert) oder eines anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten zusätzlichen Kündigungsereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der in diesem Zusammenhang zu zahlende vorzeitige Auszahlungsbetrag von dem Betrag, der ansonsten bei einer planmäßigen Rückzahlung zum festgelegten Fälligkeitstag gezahlt worden wäre, abweicht und der dem marktgerechten Wert der Wertpapiere, der angepasst wurde, um etwaigen angemessenen Aufwendungen und Kosten bei der Auflösung von damit in Zusammenhang stehender Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen der Emittentin Rechnung zu tragen, entsprechen kann.

Status und Rang:

Die Wertpapiere begründen nicht-nachrangige und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und mit anderen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (mit Ausnahme von kraft Gesetzes bevorrechtigten Verbindlichkeiten) im gleichen Rang stehen.

Ratings der Wertpapiere:

Wertpapiere, die unter dem Programm emittiert werden, können entweder ein Rating haben oder kein Rating aufweisen. Das Rating eines Wertpapiers ist keine Empfehlung zum Kaufen, Verkaufen oder Halten von

Wertpapieren und kann jederzeit durch die vergebende Rating-Agentur suspendiert, reduziert oder zurückgezogen werden.

Endgültige Bedingungen:

Die endgültigen Bedingungen werden jeweils in den betreffenden Endgültigen Bedingungen festgelegt, die den Anlegern gemäß § 14 Wertpapierprospektgesetz zugänglich gemacht werden. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind im Zusammenhang mit diesem Basisprospekt und seinen etwaigen Nachträgen und den darin durch Verweis einbezogenen Dokumenten zu lesen.

Quellensteuer:

Zahlungen von Kapital und Zinsen werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art geleistet, die von dem Vereinigten Königreich oder einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Vereinigten Königreichs mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden.

Wird im Hinblick auf Wertpapiere ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich vorgeschrieben, sehen die Endgültigen Bedingungen entweder vor, dass die Emittentin in einem solchen Fall nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen auf die Wertpapiere verpflichtet ist oder, dass die Emittentin - vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen - diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen wird, die erforderlich sind, so dass die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen.

Form der Wertpapiere:

Die Wertpapiere werden als Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht ausgegeben.

Wertpapiere in Form von Inhaberschuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit TEFRA C oder in Übereinstimmung mit TEFRA D oder unter Umständen ausgegeben, die für U.S. Bundeseinkommensteuerzwecke nicht zu einer Einordnung der Wertpapiere als "registrierungspflichtige Verbindlichkeiten" ("registration required obligations") führen. In diesem Fall werden diese Ausgabe und ihre Umstände in den betreffenden Endgültigen Bedingungen als eine nicht TEFRA unterliegende Transaktion bezeichnet.

Wertpapiere einer bestimmten Tranche oder Serie, die gemäß

TEFRA C, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, ausgegeben werden oder Wertpapiere einer bestimmten Tranche oder Serie, deren Ausgabe und ihre Umstände eine nicht TEFRA unterliegende Transaktion darstellt, werden in einer Dauer-Globalurkunde verbrieft.

Inhaberschuldverschreibungen einer bestimmten Tranche oder Serie, die gemäß TEFRA D, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, ausgegeben werden, werden zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde und nach Ablauf von 40 Tagen nach dem jeweiligen Ausgabetag in einer Dauer-Globalurkunde verbrieft.

Effektive Stücke werden nicht ausgegeben.

Börsenzulassung und  
Börsenhandel:

Die Emittentin kann den Handel der Wertpapiere im Freiverkehr oder an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse in Deutschland oder einem entsprechenden Marktsegment einer Wertpapierbörse in einem anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums beantragen, oder sie kann von einer Notierung bzw. einem Handel der Wertpapiere absehen. Betreffende Angaben werden in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

Emission in Serien:

Die Wertpapiere werden in Serien begeben (jeweils eine "**Emission**"). Jede Emission kann eine oder mehrere Tranchen einschließen ("**Tranchen**" und jeweils eine "**Tranche**"), die an verschiedenen Ausgabeterminen ausgegeben werden. Die unter jeder Emission begebenen Wertpapiere unterliegen grundsätzlich den gleichen Bedingungen, mit der Ausnahme, dass der Ausgabetermin, der Ausgabepreis und der Betrag der ersten Zinszahlung in Bezug auf verschiedene Tranchen unterschiedlich sein können.

Bedingungen:

Die Bedingungen (die "**Bedingungen**") werden durch die Emittentin in konsolidierter Form erstellt und die jeweils Endgültigen Bedingungen enthalten alle in diesem Basisprospekt noch zu konkretisierenden Angaben sowie die Bedingungen in konsolidierter Form ("**Konsolidierte Bedingungen**"). Die Emittentin kann in den Endgültigen Bedingungen eine Tabelle mit den zusammengefassten wesentlichen wirtschaftlichen Daten der Emission vor die Konsolidierten Bedingungen stellen.

Ermächtigungsgrundlage:

Die Wertpapiere werden im Rahmen der satzungsmäßigen Bank- und Finanzgeschäfte auf Grundlage eines internen

	Beschlusses der Emittentin begeben.
Zahlstelle:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG oder eine andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Zahlstelle.
Emissionsstelle:	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG oder eine andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Emissionsstelle.
Berechnungsstelle:	HSBC Bank Plc oder eine andere in den Endgültigen Bedingungen festgelegte Berechnungsstelle.
Verkaufsbeschränkungen:	Jede Emission von Wertpapieren wird in Übereinstimmung mit den in der betreffenden Jurisdiktion geltenden Gesetzen, Vorschriften und Rechtsakten sowie den dort anwendbaren Beschränkungen erfolgen.  Angebot und Verkauf der Wertpapiere unterliegen Verkaufsbeschränkungen insbesondere in den Vertragsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, in den Vereinigten Staaten von Amerika, im Vereinigten Königreich von Großbritannien. Weitere auf eine Wertpapieremission anwendbare Beschränkungen können in den betreffenden Endgültigen Bedingungen dargelegt werden und sind unabhängig von der Darlegung in den Endgültigen Bedingungen einzuhalten.
Anwendbares Recht und Gerichtsstand:	Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den Wertpapieren ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin ist Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland.
Verwahrung:	Die Wertpapiere werden für die Dauer ihrer Laufzeit in globalverbriefteter Form bei Clearstream Banking AG, (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) oder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxemburg; Luxemburg), Euroclear Bank SA/NV, Brüssel (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien) oder bei einem anderen, in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Verwahrer hinterlegt.

## **Einsehbare Dokumente**

Während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospektes können Kopien der folgenden Dokumente an jedem Wochentag (außer an Samstagen, Sonntagen und öffentlichen Feiertagen) während der regulären Geschäftszeiten bei HSBC Bank plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Vereinigtes Königreich, eingesehen werden und sind dort und bei den angegebenen Geschäftssitzen der Zahlstellen erhältlich:

- (a) dieser Basisprospekt;
- (b) sämtliche Nachträge, die die Emittentin gegebenenfalls gemäß § 16 Wertpapierprospektgesetz erstellen wird;
- (c) die Endgültigen Bedingungen betreffend öffentlich angebotene und/oder börsennotierte Wertpapiere;
- (d) die Gründungsdokumente der Emittentin;
- (e) das Registrierungsformular vom 25. Mai 2012 der HSBC Bank plc; ("**Registrierungsformular 2012**"); und
- (f) die in Übereinstimmung mit den internationalen Rechnungslegungsvorschriften ("**IFRS**") erstellten Jahresabschlüsse der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen für die am 31. Dezember 2010 und am 31. Dezember 2011 endenden Jahre, zusammen mit sämtlichen weiteren nach dem 31. Dezember 2011 erstellten konsolidierten Jahresabschlüssen der Emittentin.

## RISK FACTORS RISIKOFAKTOREN

The purchase of principal protected securities which (i) either provide for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security or (ii) provide for derivative and structured payment components, but are at maturity subject to a repayment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security ("**Principal Protected Securities**") and of derivative securities, including securities without a denomination which provide for derivative and structured payment component and which are only partly or not principal protected ("**Derivative Securities**"; where the term "Securities" shall include Derivative Securities and Principal Protected Securities) issued under the Programme is associated with risks. The information set forth below represents the material risk factors related to an investment in the Securities. Please refer to the series specific risk warnings, if any, set out in the relevant final terms relating to the issue of Securities ("**Final Terms**") for further series specific risks arising from the relevant underlying. Der Erwerb von unter dem Angebotsprogramm begebenen kapitalgeschützten Wertpapieren, bei denen (i) entweder Zinszahlungen und eine Rückzahlung bei Endfälligkeit in Höhe von mindestens 100 Prozent des festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier oder (ii) derivative und strukturierte Zahlungskomponenten vorgesehen sind, die jedoch bei Endfälligkeit zu mindestens 100 Prozent ihres festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier zurückzuzahlen sind ("**Kapitalgeschützte Wertpapiere**"), und von unter dem Angebotsprogramm begebenen derivativen Wertpapieren, einschließlich Wertpapieren ohne Nennbetrag, bei denen derivative und strukturierte Zahlungskomponenten vorgesehen und die nur teilweise oder gar nicht kapitalgeschützt sind ("**Derivative Wertpapiere**" der Begriff "Wertpapiere" umfasst Derivative Wertpapiere und Kapitalgeschützte Wertpapiere), ist mit Risiken verbunden. Die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen wesentlichen Risikofaktoren sind nachstehend dargestellt. Hinsichtlich weiterer serienspezifischer Risiken, die sich aus dem jeweiligen Basiswert ergeben, wird auf die serienspezifischen Risikohinweise verwiesen, die gegebenenfalls in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für eine Emission von Wertpapieren (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind.

Investors in the Securities should consider their current financial situation and their investment objectives and their knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risk of an investment in the Securities before deciding whether to invest in the Securities. In this context, they should take into consideration the risks of an investment in the Securities set out below in particular, in addition to the other information contained in this Base Prospectus. Anleger in die Wertpapiere sollten, bevor sie sich entscheiden, in die Wertpapiere zu investieren, bei ihrer Einschätzung der Vorteile und Risiken einer Investition in die Wertpapiere ihre aktuelle finanzielle Situation und ihre Anlageziele sowie ihre Kenntnisse und Erfahrung in Finanz- und geschäftlichen Angelegenheiten in Betracht ziehen. Dabei sollten sie neben den anderen in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen insbesondere die nachstehend dargelegten Risiken einer Investition in die Wertpapiere berücksichtigen.

**Should one or more of the circumstances described below occur, this could lead to a material and long-term decline in the price of the Securities or, in extreme cases, to a total loss of interest and of the amount invested by the investor. Investors investing in Derivative**

Securities, which are non or only partly principal protected, may incur a total or partial loss of the amount invested if the risk involved in the underlying(s) is realised in whole or in part. Sollte einer oder sollten mehrere der unten beschriebenen Umstände eintreten, könnte es zu wesentlichen und nachhaltigen Kursrückgängen der Wertpapiere oder im Extremfall zu einem Totalverlust der Zinsen und des vom Anleger eingesetzten Kapitals kommen. Anleger, die in Derivative Wertpapiere investieren, die nicht bzw. nur teilweise kapitalgeschützt sind, können ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren, wenn sich das Risiko aus dem Basiswert (bzw. den Basiswerten) ganz oder teilweise realisiert.

Prospective investors should consult their own financial, legal and tax advisors with regard to the risks entailed by an investment in Securities and the suitability of such Securities in light of their particular circumstances. Potentielle Anleger sollten die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken und die Eignung dieser Wertpapiere angesichts ihrer persönlichen Umstände mit ihren eigenen Finanz-, Rechts- und Steuerberatern erörtern.

#### **Risk Factors relating to the Issuer Risiken betreffend die Emittentin**

There are a number of risk factors which could cause the Issuer's actual results to differ, in some instances materially, from those anticipated. The risk factors set out below in relation to the Issuer and its subsidiary undertakings (together the "**Group**") should not be regarded as a complete and comprehensive statement of all potential risks and uncertainties which face the Issuer's businesses as the Issuer may not yet know of certain risks or, as the case may be, certain risks may just develop in the future. Die tatsächlichen Ergebnisse der Emittentin könnten aufgrund verschiedener Faktoren von den prognostizierten Ergebnissen zum Teil erheblich abweichen. Die nachstehenden Faktoren sind nicht als eine vollständige und umfassende Darstellung aller potenzieller Risiken und Unwägbarkeiten, denen die Emittentin ausgesetzt ist, anzusehen, da bestimmte Risiken der Emittentin gegebenenfalls noch nicht bekannt sind bzw. erst in der Zukunft entstehen.

#### **General insolvency risk Allgemeines Insolvenzrisiko**

As is the case with all companies existing under private law, there is a general risk of insolvency for the Issuer. The realisation of this risk would have the consequence that the Issuer would not be able to fulfil its payment obligations under any issued securities owed to the holders, and the holders would only be able to register their claims in accordance with applicable insolvency laws. Wie bei allen Gesellschaften des privaten Rechts besteht auch bei der Emittentin grundsätzlich ein Insolvenzrisiko. Der Eintritt dieses Risikos hätte zur Folge, dass die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen aus den begebenen Wertpapieren gegenüber den Inhabern nicht erfüllen könnte und die Inhaber ihre Ansprüche nur noch nach Maßgabe der anwendbaren insolvenzrechtlichen Vorschriften anmelden könnten.

There is no protection against these risks by the deposit insurance for any securities issued by the Issuer. Die von der Emittentin begebenen Wertpapiere sind gegen diese Risiken im Rahmen der Einlagensicherung nicht geschützt.

For these reasons, there is the risk for the investor in the case of insolvency of the Issuer that there will be a total loss of the capital expended for the acquisition of any securities issued by the

Issuer (purchase price plus possible accrued interest – if applicable – plus other costs associated with the purchase). Dementsprechend besteht für den Anleger im Falle der Insolvenz der Emittentin das Risiko des Totalverlustes des für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich etwa angefallener Zinsen und gegebenenfalls zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten).

### **Business operations, governance and control Geschäftstätigkeit, Steuerung und Kontrolle**

#### **Operational risks are inherent in the Group's business Das Geschäft des Konzerns ist naturgemäß mit operationellen Risiken verbunden**

The Group is exposed to many types of operational risk, including fraudulent and other criminal activities (both internal and external), breakdowns in processes or procedures, systems failure or non-availability, and regulatory compliance and legal risks. The Group is also subject to the risk of disruption to its business arising from events that are wholly or partially beyond its control (for example: natural disasters, acts of terrorism, epidemics, and transport or utility failures) which may give rise to losses in service to customers and/or economic losses to the Group. All of these risks are also applicable where the Group is reliant on suppliers or vendors to provide services to it and its customers. Der Konzern ist vielen Arten operationeller Risiken ausgesetzt, einschließlich betrügerischer oder anderer krimineller Aktivitäten (sowohl intern als auch extern), dem Versagen von Prozessen oder Verfahren, dem Ausfall oder der Nichtverfügbarkeit von Systemen sowie Risiken bezüglich der Einhaltung regulatorischer Vorschriften und rechtlicher Risiken. Der Konzern unterliegt außerdem dem Risiko von Störungen seiner Geschäftstätigkeit aufgrund von Ereignissen, die sich gänzlich oder teilweise seiner Kontrolle entziehen (z.B. Naturkatastrophen, Terrorakte, Epidemien sowie Transport- oder Versorgungsausfälle) und zu Serviceausfällen im Kundendienstbereich und/oder wirtschaftlichen Verlusten des Konzerns führen können. Alle diese Risiken finden auch Anwendung, soweit der Konzern bezüglich der Erbringung von Dienstleistungen für den Konzern und seine Kunden von Lieferanten oder Verkäufern abhängig ist.

Information security and the management of an increasingly complex operating infrastructure remain two of the key emerging operational risks that the Group faces. The reliability and security of the Group's information and technology infrastructure and customer databases, and its ability to combat internet fraud, are crucial to maintaining its banking applications and processes. Critical system failure, any prolonged loss of service availability or any material breach of data security, particularly involving confidential customer data, could cause serious damage to the Group's ability to service its clients, breach regulations under which it operates and cause long-term damage to its business. Die Zuverlässigkeit und Sicherheit der Informations- und technologischen Infrastruktur und Kundendatenbanken des Konzerns sowie seine Fähigkeit, dem Internetbetrug entgegenzuwirken, sind entscheidend für die Aufrechterhaltung seiner banktechnischen Anwendungen und Verfahren. Ein kritischer Systemausfall, ein längerer Serviceausfall oder ein erheblicher Verstoß gegen die Datensicherheit, insbesondere bei vertraulichen Kundendaten, könnte die Fähigkeit des Konzerns, Dienstleistungen für seine Kunden bereitzustellen, ernsthaft beeinträchtigen, gegen die Vorschriften verstoßen, denen seine Geschäftstätigkeit unterliegt, und langfristig seinen Geschäften schaden.

**The Group is subject to legal and compliance risks that could have an adverse affect on its business** **Der Konzern unterliegt rechtlichen und Compliance-Risiken, die nachteilige Auswirkungen auf seine Geschäfte haben könnten**

Legal and compliance risks arise from a variety of sources with the potential to cause harm to the Group and its ability to operate. These issues require the Group to deal appropriately with potential conflicts of interest, regulatory requirements, ethical issues, anti-money laundering laws and regulations, privacy laws, information security policies, sales and trading practices, and the conduct of companies with which it is associated. Failure to address these issues appropriately may give rise to additional legal and compliance risk to the Group, with an increase in the number of litigation claims and the amounts of damages asserted against the Group, or subject the Group to regulatory enforcement actions, fines or penalties or reputational damage. **Rechtliche und Compliance-Risiken, die potenziell dem Konzern und seiner Handlungsfähigkeit schaden können, ergeben sich aus verschiedenen Quellen. Daher muss die Emittentin potentielle Interessenkonflikte, regulatorische Anforderungen, ethische Fragen, Geldwäschegesetze und -vorschriften, Gesetze zum Schutz der Privatsphäre, Informationssicherheitsgrundsätze, Verkaufs- und Handelsusancen sowie die Führung ihrer verbundenen Unternehmen angemessen berücksichtigen. Ein Versäumnis, diese Angelegenheiten angemessen zu regeln, könnte zu weiteren rechtlichen und Compliance-Risiken für den Konzern sowie zu einer Erhöhung der gerichtlichen Forderungen und der gegen den Konzern geltend gemachten Schadensersatzansprüche bzw. dazu führen, dass gegen den Konzern regulatorische Durchsetzungsmaßnahmen eingeleitet oder Bußgelder oder Strafen erhoben werden oder seine Reputation geschädigt wird.**

**The Group is subject to tax-related risks in the countries in which it operates** **Der Konzern ist in den Ländern, in denen er tätig ist, steuerlichen Risiken ausgesetzt**

The Group is subject to the substance and interpretation of tax laws in all countries in which it operates. Failure to respond to changes in tax law or the interpretation of tax law and changes in tax rates and not complying with procedures required by tax authorities could lead to increased tax charges, including financial or operating penalties. **Der Konzern unterliegt den Inhalten und Auslegungen der Steuergesetze in allen Ländern, in denen er tätig ist. Ein Versäumnis, Änderungen des Steuerrechts oder seiner Auslegung sowie Änderungen der Steuersätze zu berücksichtigen, und die Nichteinhaltung der von den Steuerbehörden geforderten Verfahren könnten zu erhöhten Steueraufwendungen, einschließlich Geldstrafen oder betriebsbezogener Strafen, führen.**

**Liquidity and funding risks are inherent in the Group's business** **Das Geschäft des Konzerns ist naturgemäß mit Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken verbunden**

The Group's business model is founded upon having ready access to financial resources, whenever required, to meet its obligations and grow its business. To this end, the Group entities seek to maintain a diversified and stable funding base comprising core retail and corporate customer deposits and institutional balances. In certain entities, this is augmented with amounts of long-term wholesale funding. In addition, the Group holds portfolios of highly liquid assets to enable it to respond to unusual liquidity requirements. **Das Geschäftsmodell des Konzerns basiert**

auf dem ungehinderten Zugriff auf finanzielle Ressourcen, sobald dieser erforderlich ist, um den Verpflichtungen des Konzerns nachzukommen und das Wachstum seines Geschäfts zu finanzieren. Zu diesem Zweck bemühen sich die Konzerngesellschaften darum, eine diversifizierte und stabile Refinanzierungsbasis aufrechtzuerhalten, die einen Kern von Privat- und Firmenkundeneinlagen sowie institutionelle Guthaben umfasst. Bei bestimmten Unternehmen wird dies durch Beträge aus der langfristigen Refinanzierung über externe Quellen am Interbanken- oder Kapitalmarkt (sog. Wholesale Funding) ergänzt. Darüber hinaus hält der Konzern Portfolios mit hochliquiden Anlagen, um auch einen außergewöhnlichen Liquiditätsbedarf decken zu können.

Where markets become illiquid, the value at which financial instruments can be realised is highly uncertain, and capital resources may shrink as valuations decline. Rating agency downgrades of instruments, to which the Group has exposure, can exacerbate the effect. The liquidity of those Group entities that utilise long-term wholesale markets could be constrained by an inability to access them due to a variety of unforeseen market dislocations or interruptions. Wenn die Märkte an Liquidität verlieren, ist der Wert, zu dem Finanzinstrumente veräußert werden können, äußerst unsicher, und Kapitalressourcen können bei rückläufigen Bewertungen schwinden. Dieser Effekt kann durch Herabstufungen von Instrumenten, in die der Konzern investiert ist, durch die Rating-Agenturen noch verschärft werden. Die Liquidität von Konzerngesellschaften, die sich der langfristigen Interbankmärkte bedienen, könnte durch ein Unvermögen aufgrund einer Vielzahl unvorhergesehener Marktverschiebungen oder -störungen, auf diese Märkte zurückzugreifen, eingeschränkt werden.

The market conditions that the financial services industry experienced during the recent financial crisis highlighted the significant benefits of a diversified core deposit base, leading to increased competition for such deposits and the greater risk of deposit migration between competitors. Die Marktbedingungen, die während der jüngsten Finanzkrise im Finanzdienstleistungssektor verzeichnet wurden, unterstrichen die erheblichen Vorteile eines diversifizierten Einlagebasis und führten zu einem verstärkten Wettbewerb um diese Einlagen und zu einem erhöhten Risiko der Einlagenverlagerung zwischen den Wettbewerbern.

The Group's Global Banking and Markets business operates in many markets affected by illiquidity and is subject to the threat of extreme price volatility, either directly or indirectly, through exposures to securities, loans, derivatives and other commitments. At the height of the financial crisis during 2008, the Group made substantial write-downs and recognised impairments on illiquid legacy credit and structured credit positions. Although 2011 continued to reflect a moderation in market conditions, it is difficult to predict if this trend will continue in 2012 and, if conditions worsen, which of the Group's markets, products and other businesses will be impacted. Any repeat of these factors could have an adverse effect on the Group's results. Der Geschäftsbereich des Konzerns "Global Banking and Markets" ist in vielen Märkten tätig, die von Illiquidität betroffen und entweder direkt oder indirekt durch das Engagement in Wertpapiere, Kredite, derivative und andere Instrumente der Bedrohung einer extremen Kursvolatilität ausgesetzt sind. Auf der Höhe der Finanzkrise im Jahr 2008 nahm der Konzern beträchtliche Abschreibungen und Wertberichtigungen auf illiquide Altdarlehen (*legacy loans*) und strukturierte Kreditpositionen vor. Obwohl im Jahr 2011 weiterhin eine Beruhigung der Marktkonditionen erkennbar war, ist es schwer abzusehen, ob diese Tendenz in 2012 anhalten

wird, und, falls sich die Bedingungen verschlechtern, welche der Märkte, Produkte und anderen Geschäftsbereiche des Konzerns dadurch betroffen wären. Ein wiederholtes Auftreten dieser Faktoren könnte sich nachteilig auf die Ergebnisse des Konzerns auswirken.

### **Macro-economic and geopolitical factors Makroökonomische und geopolitische Faktoren**

#### **Eurozone – risk of sovereign and counterparty defaults Eurozone – Ausfallrisiken von Staaten und Gegenparteien**

Exposures to the eurozone have received increasing focus given the continued instability in the area and the potential for contagion spreading from the periphery to core eurozone countries. Angesichts der anhaltenden Instabilität in der Region und eines potenziellen Dominoeffekts, d.h. einer Ausbreitung von den peripheren Volkswirtschaften auf die Kernländer der Eurozone, richtet sich die Aufmerksamkeit zunehmend auf die Kreditengagements in der Eurozone.

There is an increasing risk of sovereign defaults by the peripheral eurozone countries which will place further pressure on banks, within the core European countries, exposed to these. Although the Group's exposure to the peripheral eurozone countries is relatively limited, exposure to counterparties in the core European countries can be impacted by any sovereign crisis. Potential impacts on the Group are as follows: Es besteht ein zunehmendes Staatausfallrisiko bei den peripheren Volkswirtschaften der Eurozone, durch das die diesen Risiken ausgesetzten Banken in den europäischen Kernländern weiter unter Druck geraten werden. Obwohl das Engagement des Konzerns in den peripheren Ländern der Eurozone relativ begrenzt ist, kann sich eine Länderkrise auf das Kontrahentenrisiko in den europäischen Kernländern auswirken. Die möglichen Auswirkungen auf den Konzern sind wie folgt:

- The Group's exposures to European banks may come under stress, heightening the potential for credit and market risk losses, if the sovereign debt crisis in the region increases the need to recapitalise parts of the sector; Das Engagement des Konzerns bei europäischen Banken könnte unter Druck geraten und damit die potenzielle Gefahr von Kredit- und Marktrisikoverlusten verstärken, wenn sich durch die staatliche Schuldenkrise in der Region ein erhöhter Rekapitalisierungsbedarf für Teile des Sektors ergibt;
- trade and capital flows may contract as a result of banks deleveraging, protectionist measures being introduced in certain markets or on the emergence of geopolitical risks which in turn might curtail profitability; Handel und Kapitalströme könnten aufgrund der Maßnahmen zur Reduzierung des Fremdkapitals bei Banken sowie der in bestimmten Märkten eingeführten protektionistischen Maßnahmen oder beim Auftreten geopolitischer Risiken abnehmen, was wiederum die Gewinne schmälern könnte;
- a prolonged period of low interest rates due to policy actions taken to address the eurozone crisis will constrain, for example, through spread compression and low returns on assets, the interest income the Group earns from investing excess deposits; and durch einen längeren Zeitraum mit niedrigen Zinssätzen aufgrund der zur Bewältigung der Krise in der Eurozone durchgeführten strategischen Maßnahmen werden zum Beispiel

die Zinserträge des Konzerns aus der Anlage von Einlagenüberschüssen durch eine Verringerung der Spreads und niedrige Vermögensrenditen gemindert; und

- the Group's ability to borrow from other financial institutions or to engage in funding transactions may be adversely affected by market dislocation and tightening liquidity, for example in the event of contagion from stress in the peripheral eurozone sovereign and financial sectors. die Möglichkeiten des Konzerns, von anderen Finanzinstituten Mittel aufzunehmen oder Finanzierungstransaktionen durchzuführen, könnten durch Marktverschiebungen und Liquiditätsverknappung, wie zum Beispiel einen durch den Druck auf den staatlichen und Finanzsektor der peripheren Eurozone ausgelösten Dominoeffekt, nachteilig beeinflusst werden.

Through the year the Group actively managed, through reduction of exposures and other measures, to mitigate the risk of sovereign defaults. Durch eine Reduzierung der Engagements und sonstige Maßnahmen hat der Konzern über das Jahr aktiv eine Verminderung der Länderausfallrisiken erreicht.

#### **Eurozone member departing from the currency union Austritt eines Mitglieds der Eurozone aus der Währungsunion**

The risk of a eurozone member departing from the currency union is a possible scenario. Should it materialise it would have a significant impact on the entire financial sector and the wider economy. It would crystallise sovereign risks and those to the bank and corporate sectors, and the disruption caused would affect consumer activity. Das Risiko, dass ein Mitglied der Eurozone aus der Währungsunion austritt, ist ein mögliches Szenarium. Sollte es sich verwirklichen, hätte dies erhebliche Auswirkungen auf den gesamten Finanzsektor und die Wirtschaft im Allgemeinen. Hierdurch würden sich Länderrisiken sowie Risiken für den Banken- und Unternehmenssektor herauskristallisieren, und die dadurch verursachten Störungen würden sich auf die Verbraucheraktivitäten auswirken.

Potential losses to the Group include: Zu den möglichen Verlusten des Konzerns zählen die nachfolgend aufgeführten:

- The Group could incur significant losses stemming from the exit of one or more countries from the eurozone and the return to their local currencies. Der Austritt eines Landes bzw. mehrerer Länder aus der Eurozone und eine Wiedereinführung der jeweiligen Landeswährung könnte für den Konzern zu erheblichen Verlusten führen.
- Should such an event occur in a disorderly manner, it could trigger defaults in companies with which the Group does business and have a knock-on effect on the global banking system. Sollte ein solches Ereignis ungeordnet ablaufen, könnte es zu Ausfällen bei Unternehmen führen, mit denen der Konzern Geschäfte tätigt, und eine Kettenreaktion im globalen Bankensystem auslösen.

Against this backdrop, in seeking to manage and mitigate this risk, the Group has prepared and tested detailed operational contingency plans to deal with such a scenario. The Group are keeping these plans under close review as events develop. Vor diesem Hintergrund hat der

Konzern zwecks Steuerung und Eindämmung dieses Risikos detaillierte operative Notfallpläne erstellt und getestet, die einem solchen Szenarium begegnen sollen.

### **Increased geopolitical risk in certain regions Erhöhtes geopolitisches Risiko in bestimmten Regionen**

The Group is subject to geopolitical risks in the countries in which it operates. The Group's results are subject to the risk of loss from unfavourable political developments, currency fluctuations, social instability and changes in government policies on matters such as expropriation, authorisations, international ownership, interest-rate caps, foreign exchange transferability and tax in the jurisdictions in which it operates. **Der Konzern unterliegt in den Ländern, in denen er tätig ist, geopolitischen Risiken. Die Ergebnisse des Konzerns unterliegen einem Verlustrisiko aufgrund ungünstiger politischer Entwicklungen, Währungsfluktuationen, gesellschaftlicher Instabilität und Änderungen der Regierungspolitik zum Beispiel in Bezug auf Enteignungen, Genehmigungen, internationale Eigentumsstrukturen, Zins-Caps, Möglichkeiten des Devisentransfers und Besteuerung in den Ländern, in denen er aktiv ist.**

In mitigation, the Group has increased its monitoring of the geopolitical and macro-economic outlook, in particular in countries where there are material exposures. The internal credit risk rating of sovereign counterparties takes these factors into account and drives the appetite for conducting business in those countries. Where necessary, country limits and exposures are adjusted to reflect this appetite and mitigate these risks as appropriate. **Zur Eindämmung dieser Risiken hat der Konzern seine Überwachung der geopolitischen und makroökonomischen Zukunftsaussichten verstärkt, insbesondere in Ländern, in denen erhebliche Engagements bestehen. Die interne Einschätzung der Kreditrisiken bei staatlichen Gegenparteien berücksichtigt diese Faktoren und steuert die Bereitschaft, in diesen Ländern Geschäfte zu tätigen. Soweit notwendig, werden Länderlimits und Engagements angepasst, um dieser Bereitschaft zu entsprechen und diese Risiken gegebenenfalls zu mindern.**

### **Macro-prudential and regulatory Makroprudentielle Aufsicht und Regulierung**

Financial service providers face increasingly stringent and costly regulatory and supervisory requirements, particularly in the areas of capital and liquidity management, conduct of business, operational structures and the integrity of financial services delivery. Increased government intervention and control over financial institutions, together with measures to reduce systemic risk, may significantly alter the competitive landscape. These measures may be introduced as formal requirements in a superequivalent manner and to differing timetables across regulatory regimes. **Finanzdienstleister unterliegen zunehmend strikteren und kostenintensiveren regulatorischen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen, insbesondere in den Bereichen Kapital- und Liquiditätssteuerung, Geschäftsgebaren, Unternehmensstrukturen und Integrität bei der Erbringung von Finanzdienstleistungen. Verstärkte staatliche Interventionen und Kontrollen bei den Finanzinstituten in Verbindung mit Maßnahmen zur Reduzierung der Systemrisiken können zu erheblichen Veränderungen in der Wettbewerbslandschaft führen. Diese Maßnahmen könnten in den verschiedenen Regulierungssystemen nach unterschiedlichen Zeitplänen in verschärfter Form als offizielle Vorschriften eingeführt werden.**

### **Regulatory developments affecting the business model and Group profitability**

## Regulatorische Entwicklungen, die sich auf das Geschäftsmodell und die Gewinne des Konzerns auswirken

The key regulatory changes which are likely to have an effect on the activities of the Group. These are set out below: Die wichtigsten regulatorischen Änderungen, die sich wahrscheinlich auf die Aktivitäten des Konzerns auswirken werden, sind nachstehend wiedergegeben:

- *Basel III/Capital Requirements Directive IV ("CRD IV")* *Basel III/Eigenkapitalrichtlinie IV ("CRD IV")*
  - (i) Derivatives and central counterparty clearing measures have been introduced to give effect to the G20 commitments designed to reduce systemic risk and volatility relating to derivatives trading. The G20 agreed that all standardised over-the-counter ("OTC") derivatives were to be exchange traded where appropriate, reported to trade repositories and centrally cleared by the end of 2012. Higher capital requirements under Basel III will be imposed for bilateral (uncleared) transactions to incentivise the use of central clearing. Maßnahmen für das Clearing von derivativen Instrumenten und das Clearing über zentrale Gegenparteien wurden eingeführt, um die Zusagen der G20 zur Reduzierung der Systemrisiken und Volatilität in Verbindung mit dem Handel mit derivativen Instrumenten umzusetzen. Die G20 kamen überein, dass alle standardisierten außerbörslich gehandelten ("OTC") Derivate bis Ende 2012, soweit angemessen, an einer Börse gehandelt, bei einem Transaktionsregister angemeldet und über ein zentrales Clearing-System abgerechnet werden sollen. Für bilaterale (nicht über ein Clearing-System abgerechnete) Transaktionen werden höhere Eigenkapitalanforderungen durch Basel III auferlegt, um einen Anreiz für die Nutzung von zentralen Clearing-Systemen zu schaffen.
  - (ii) Quality of capital: CRD IV requires a further strengthening and harmonisation of the criteria for eligibility of capital instruments with an emphasis on common equity as the principal component of tier 1 capital. Kapitalqualität: Die CRD IV fordert eine weitere Verstärkung und Vereinheitlichung der Kriterien für die Anrechenbarkeit von Kapitalinstrumenten, wobei der Schwerpunkt auf dem harten Kernkapital (*common equity*) als Hauptkomponente des Tier 1 Kapitals liegt
  - (iii) Capital buffers: CRD IV proposals include a capital conservation buffer of 2.5 % of risk weighted assets to be built up during periods of economic growth, aimed at ensuring the capacity to absorb losses in stressed periods that may span a number of years. Kapitalpuffer: Zu den CRD IV-Vorschlägen zählen ein Kapitalkonservierungspuffer in Höhe von 2,5% der risikogewichteten Aktiva, der in Zeiten wirtschaftlichen Wachstums aufzubauen und darauf ausgerichtet ist, die

Verlusttragfähigkeit in Stressphasen, die sich über mehrere Jahre erstrecken können, sicherzustellen.

- (iv) Counterparty credit risk requirements for managing and capitalising counterparty credit risk are to be strengthened. In particular, an additional capital charge for potential losses associated with the deterioration in the creditworthiness of individual counterparties, capital variation adjustment, will be introduced. Die Anforderungen zur Steuerung und Kapitalisierung des Kontrahentenrisikos sollen verstärkt werden. Insbesondere wird eine zusätzliche Kapitalanforderung für potentielle Verluste aufgrund einer Verschlechterung der Bonität einzelner Gegenparteien, eine Kapitalveränderungsanpassung, eingeführt.
- (v) Liquidity and funding: a new minimum standard, the liquidity coverage ratio, designed to improve the short-term resilience of a bank's liquidity risk profile, will be introduced after an observation and review period in 2015. Liquidität und Refinanzierung: ein neuer Mindeststandard, der Liquiditätsdeckungsgrad, der darauf ausgerichtet ist, die kurzfristige Belastbarkeit des Liquiditätsrisikoprofils einer Bank zu verbessern, wird 2015 nach einer Beobachtungs- und Prüfungsphase eingeführt.
- *UK Independent Commission on Banking*: the forthcoming legislation arising from the report of the Independent Commission on Banking ("ICB") is likely to require the Group to make major changes to its corporate structure and the business activities conducted in the UK through the bank. This includes the likelihood that the retail banking activities currently carried out within the bank may have to be spun-off into a ringfenced retail bank. These changes would take an extended period to implement with a significant impact on costs to both implement the changes and run the ongoing operations as restructured. *UK Independent Commission on Banking: Aufgrund künftiger Rechtsvorschriften, die auf dem Bericht der Unabhängigen Kommission für Bankenaufsicht im Vereinigten Königreich (UK Independent Commission on Banking - "ICB") basieren, wird der Konzern voraussichtlich erhebliche Änderungen in Bezug auf seine Unternehmensstruktur und die über die Bank im Vereinigten Königreich durchgeführten Geschäftsaktivitäten vornehmen müssen. Hierzu zählt wahrscheinlich auch, dass das Privatkundengeschäft, das derzeit innerhalb der Bank bearbeitet wird, in eine separierte (ring-fenced) Privatkundenbank als eigenständige juristische Einheit ausgegliedert wird. Für die Umsetzung dieser Änderungen wäre ein längerer Zeitraum erforderlich und die Änderungen wären sowohl im Hinblick auf ihre Umsetzung als auch auf die Durchführung der laufenden Geschäfte in umstrukturierter Form mit erheblichen Kosten verbunden.*

The proposals relating to capital and liquidity will impact the capital adequacy and liquidity frameworks under which financial institutions operate and result in increased capital and liquidity requirements, although the nature, timing and effect of many of the changes remain unclear. Increases in capital and liquidity requirements could have a material effect on the Group's future financial condition or the results of its operations. Die auf Kapital und Liquidität

bezogenen Vorschläge werden sich auf die Eigenkapital- und Liquiditätsvorschriften auswirken, in deren Rahmen die Finanzinstitute tätig sind, und zu erhöhten Kapital- und Liquiditätsanforderungen führen, obwohl Art, Zeitpunkt und Auswirkungen vieler Änderungen noch unklar sind. Erhöhte Kapital- und Liquiditätsanforderungen könnten erhebliche Auswirkungen auf die künftige Finanzlage oder die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit des Konzerns haben.

The proposed leverage ratio could cause the bank as an institution with a relatively low-risk portfolio overall, to constrain business activity in areas which are well collateralised or possess sufficient risk mitigants. Die vorgeschlagene Verschuldungsquote (Leverage Ratio) könnte dazu führen, dass die Bank als ein Institut mit einem insgesamt relativ risikoarmen Portfolio ihre Geschäftstätigkeit in Bereichen eingeschränkt, die gut besichert sind oder für die ausreichende Vorkehrungen zur Risikominderung getroffen wurden.

If either the quality or amount of the Group's capital were to fall outside of the proposed regulations, it could be required to raise more capital or reduce its level of risk-weighted assets to meet these requirements. Such actions and any resulting transactions may not be within the operating plans of the Group and may not be conducted on the most favourable terms. This could lead to lower returns on equity and cause some business activities and products to be less profitable and, in some instances, to fail to cover their cost of equity. Wenn das Kapital des Konzerns entweder bezüglich Qualität oder Höhe außerhalb der geplanten Vorschriften liegt, könnte es erforderlich sein, weiteres Kapital aufzunehmen oder den Umfang der risikogewichteten Aktiva zu reduzieren, um diesen Anforderungen zu genügen. Diese Maßnahmen und die sich daraus ergebenden Transaktionen könnten in der geschäftlichen Planung des Konzerns nicht vorgesehen sein und nicht zu den günstigsten Bedingungen durchgeführt werden. Dies könnte zu niedrigeren Eigenkapitalrenditen sowie dazu führen, dass einige Geschäftstätigkeiten und Produkte weniger rentabel sind und in einigen Fällen ihre Kapitalkosten nicht decken.

Proposed changes in regulations such as the rules relating to derivatives and central counterparties regulation, the UK ICB "Ring-fencing" proposals and recovery and resolution plans may affect the manner in which the Group conducts its activities and structures itself, with the potential to both increase the costs of doing business and curtail the types of business carried out, with the risk of decreased profitability as a result. Due to the stage of development and implementation of these various regulations, it is not possible to estimate the impact on the Group's operations. Die vorgeschlagenen Änderungen von Vorschriften, wie zum Beispiel die Regelungen zu den derivativen Instrumenten und zentralen Gegenparteien, die Vorschläge der ICB zu den separaten Privatkundenbanken sowie Sanierungs- und Abwicklungspläne könnten die Art und Weise beeinflussen, in der der Konzern seine Geschäfte führt und organisiert ist, was möglicherweise die Kosten der Geschäftstätigkeit erhöhen und die Art der durchgeführten Geschäfte einschränken könnte, was mit der Gefahr verminderter Gewinne verbunden wäre. Aufgrund des Stands der Entwicklung und Umsetzung der verschiedenen regulatorischen Änderungen lassen sich die Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Konzerns nicht abschätzen.

The Group is ensuring that its capital and liquidity plans take into account the potential effects of

the changes. Capital allocation and liquidity management disciplines have been expanded to incorporate future increased capital and liquidity requirements and to drive appropriate risk management and mitigating actions. Der Konzern stellt sicher, dass die potenziellen Auswirkungen der Änderungen in seiner Kapital- und Liquiditätsplanung berücksichtigt werden. Die Kapitalallokations- und Liquiditätssteuerungsregeln wurden erweitert, um den in Zukunft erhöhten Kapital- und Liquiditätsanforderungen gerecht zu werden und angemessene Maßnahmen zur Risikosteuerung und –eindämmung voranzutreiben.

**Regulatory investigations and requirements relating to conduct of business and financial crime negatively impacting the brand Regulatorische Untersuchungen und Anforderungen hinsichtlich Geschäftsgebaren und Finanzkriminalität, die sich negativ auf die Marke auswirken**

Financial service providers are at risk of regulatory sanctions or fines related to conduct of business and financial crime. The incidence of regulatory proceedings and other adversarial proceedings against financial service firms is increasing. Finanzdienstleister sind dem Risiko regulatorischer Sanktionen oder Bußgelder hinsichtlich Geschäftsgebaren und Finanzkriminalität ausgesetzt. Die gegen Finanzdienstleistungsunternehmen geführten regulatorischen und anderen Streitverfahren nehmen zu.

It is inherently difficult to predict the outcome of the regulatory proceedings. An adverse outcome could lead to material adverse effect on the Group's results and brand. Naturgemäß ist der Ausgang der regulatorischen Verfahren schwer vorhersehbar. Ein nachteiliger Ausgang könnte erhebliche negative Auswirkungen auf die Ergebnisse und die Marke des Konzerns haben.

In response to this risk, the Group is progressing a number of initiatives which seek to address the issues identified and enhance governance and oversight. Um diesem Risiko zu begegnen, führt der Konzern verschiedene Initiativen durch, die die festgestellten Probleme lösen und die Steuerung und Überwachung verbessern sollen.

**Business operations, governance and control Geschäftstätigkeit, Steuerung und Kontrolle**

**Challenges to achieving the Group's strategy in a downturn Herausforderungen bei der Durchsetzung der Konzernstrategie in einem wirtschaftlichen Abschwung**

The external environment remains challenging and the structural changes which the financial sector is going through are creating obstacles to the achievement of strategic objectives. This, combined with the prolonged global macroeconomic slowdown, could affect the achievement of the strategic targets for the Group as a whole and its global businesses. Das externe Umfeld ist nach wie vor schwierig, und durch die strukturellen Veränderungen, die der Finanzsektor durchläuft, ergeben sich Hindernisse bei der Erreichung strategischer Ziele. In Verbindung mit dem anhaltenden globalen makroökonomischen Abschwung könnte sich dies auf die Erreichung der strategischen Ziele des Konzerns insgesamt sowie seiner weltweiten Unternehmen auswirken.

The downturn may also put pressure on the Group's ability to earn returns on equity in excess of its cost of equity while operating within the overall parameters of its risk appetite. Der Abschwung könnte auch Druck auf die Möglichkeiten des Konzerns ausüben, im Rahmen einer

Tätigkeit innerhalb seiner allgemeinen Risikovorgaben Eigenkapitalrenditen zu erzielen, die seine Kapitalkosten übersteigen.

Through key strategic initiatives, which have heightened the focus on capital allocation and cost efficiency, the Group is actively seeking to manage and mitigate this risk. Der Konzern bemüht sich um eine aktive Steuerung und Eindämmung dieses Risikos durch zentrale strategische Initiativen, die die Konzentration auf Kapitalallokation und Kosteneffizienz unterstreichen.

#### **Internet crime and fraud Internetkriminalität und Betrug**

The Group is exposed to potentially fraudulent and criminal activities, in particular from a growing threat from internet crime which can result in the loss of customer data and sensitive information. The threat of external fraud may increase during adverse economic conditions especially in retail and commercial banking. Der Konzern ist potenziell betrügerischen und kriminellen Aktivitäten ausgesetzt, insbesondere von einer zunehmenden Bedrohung durch die Internetkriminalität ausgehend, die zum Verlust von Kundendaten und sensiblen Informationen führen kann. Die Bedrohung durch externen Betrug kann insbesondere im Privatkunden- und Geschäftsbankensektor durch eine schlechte Wirtschaftslage zunehmen.

The Group also faces breakdowns in processes or procedures and systems failure or unavailability and is subject to the risk of disruption to businesses arising from events that are wholly or partially beyond the Group's control, such as internet crime and acts of terrorism. Der Konzern sieht sich außerdem dem Versagen von Prozessen oder Verfahren, dem Ausfall oder der Nichtverfügbarkeit von Systemen sowie dem Risiko von Störungen seiner Geschäftstätigkeit aufgrund von Ereignissen ausgesetzt, die sich gänzlich oder teilweise seiner Kontrolle entziehen, wie zum Beispiel Internetkriminalität und Terrorakten.

Internet crime and fraud may give rise to losses in service to customers and/or economic loss to the Group. These risks equally apply when the Group relies on external suppliers or vendors to provide services to it and its customers. Internetkriminalität und Betrug können zu Ausfällen im Service gegenüber Kunden des Konzerns und/oder wirtschaftlichen Verlusten des Konzerns führen. Diese Risiken finden auch Anwendung, soweit der Konzern bezüglich der Erbringung von Dienstleistungen für den Konzern und seine Kunden von externen Anbietern oder Verkäufern abhängig ist.

The Group has increased its monitoring and has implemented additional controls such as two-factor authentication to mitigate the possibility of losses arising from these risks. Der Konzern hat seine Überwachung verstärkt und zusätzliche Kontrollen eingerichtet, wie eine sog. 2-Faktor-Authentifizierung, um das sich aus diesen Risiken ergebende Verlustpotential zu verringern.

#### **Social media risk Risiko in Verbindung mit sozialen Medien**

The scale and profile of social media networks ("SMNs") have grown both in terms of customer demographic and geographical reach to represent a significant potential reputational risk to the Group, given that these networks can be used as powerful broadcasting tools with the capability to reach large numbers of people in a very short time frame. Umfang und Profil sozialer Mediennetzwerke ("SMN") verzeichnen sowohl hinsichtlich der demografischen als auch der

geografischen Kundenreichweite ein Wachstum, das diese Netzwerke zu einem erheblichen potenziellen Reputationsrisiko für den Konzern macht, da sie als leistungsfähige Übermittlungsinstrumente eingesetzt werden können, die innerhalb kürzester Zeit eine große Zahl von Menschen erreichen.

SMNs can be used to exacerbate the effect of customer complaints and service failures, and provide a means for employees to publicise confidential information. SMNs present significant risks to the Group's reputation and brand. SMN können eingesetzt werden, um die Wirkung von Kundenbeschwerden und Service-Ausfällen zu verstärken, und bieten Mitarbeitern die Möglichkeit, vertrauliche Informationen öffentlich bekannt zu machen. Aus den SMN ergeben sich für die Reputation und die Marke des Konzerns erhebliche Risiken.

To reduce exposure to these risks, a Group presence has been created in several of the larger SMNs in order to provide an official point of contact for the Group's customers and stakeholders. Monitoring has also been implemented in some entities to protect the brand and to understand general sentiment towards the Group and, in some cases, the Group's specific products and initiatives. Um die Gefahr in Verbindung mit diesen Risiken einzudämmen, ist der Konzern in verschiedenen der größeren SMN präsent, um eine offizielle Anlaufstelle für die Kunden und Anteilhaber des Konzerns anzubieten. Außerdem wurden bei einigen Unternehmen Überwachungsmaßnahmen umgesetzt, um die Marke zu schützen und die allgemeine Stimmung in Bezug auf den Konzern sowie in einigen Fällen die spezifischen Produkte und Initiativen des Konzerns einzuschätzen.

#### **Level of change creating operational complexity and heightened operational risk** **Operationelle Komplexität und erhöhtes operationelles Risiko aufgrund des Umfangs der Änderungen**

There are many drivers of change across the Group and the banking industry including change driven by new banking regulation, the increased globalisation of the economy and business needs, new products and delivery channels, and organisational change. Es gibt viele Auslöser für Veränderungen im Konzern und im Bankensektor, einschließlich Änderungen aufgrund neuer Vorschriften für Banken, der verstärkten Globalisierung der Wirtschaft und unternehmerischer Notwendigkeiten, neuer Produkte und Lieferkanäle sowie organisatorischer Veränderungen.

Operational complexity has the potential to heighten all types of operational risk across the Group's activities. This includes the risk of process errors, systems failures and fraud. Operational complexity can also increase operational costs across the Group. Operationelle Komplexität kann potenziell zu einer Erhöhung der operationellen Risiken jeglicher Art bei allen Aktivitäten des Konzerns führen, einschließlich des Risikos von Prozessfehlern, Systemausfällen und Betrug. Durch operationelle Komplexität können sich auch die operativen Kosten konzernweit erhöhen.

The implementation of the Group's strategy, based on the application of strategic criteria, may involve the withdrawal from certain markets which presents disposal risks which must be carefully managed. Die Umsetzung der Konzernstrategie, basierend auf der Anwendung strategischer Kriterien, kann mit dem Rückzug aus bestimmten Märkten verbunden sein, was damit verbundene Risiken mit sich bringt, die sorgfältig gesteuert werden müssen.

Critical systems failure, and a prolonged loss of service availability could cause serious damage to the Group's ability to serve its clients, breach regulations under which it operates and cause long-term damage to the Group's business, reputation and brand. The Group seeks to ensure that its critical systems infrastructure is constantly monitored and properly resourced to mitigate against systems failures. Ein kritischer Systemausfall und ein längerer Serviceausfall könnten die Fähigkeit des Konzerns, (Dienst-)Leistungen für seine Kunden zu erbringen, ernsthaft beeinträchtigen, gegen die Vorschriften verstoßen, denen seine Geschäftstätigkeit unterliegt, und langfristig dem Geschäft des Konzerns sowie seiner Reputation und Marke schaden. Der Konzern ist bemüht sicherzustellen, dass seine kritische Systeminfrastruktur ständig überwacht wird und über angemessene Mittel verfügt, um sie vor Systemausfällen zu schützen.

The potential effect of disposal risks include regulatory breaches, industrial action, loss of key personnel and interruption to systems and processes during business transformation, and can have both financial and reputational implications. Management actions to manage these risks proactively include a close dialogue with regulators and customers and the proactive engagement with HR, legal, compliance and other functional experts. Zu den potenziellen Auswirkungen von mit einem Rückzug verbundenen Risiken zählen regulatorische Verstöße, Arbeitskampfmaßnahmen, der Verlust von Mitarbeitern in Schlüsselpositionen sowie Unterbrechungen von Systemen und Prozessen während der Unternehmensumgestaltung, die sowohl finanzieller Art als auch reputationsbezogen sein können. Die Maßnahmen der Geschäftsleitung zur proaktiven Steuerung dieser Risiken umfassen den engen Austausch mit Regulierungsbehörden und Kunden sowie die proaktive Zusammenarbeit mit Personal-, Rechts-, Compliance- sowie anderen fachlichen Experten.

#### **Information security risk Informationssicherheitsrisiko**

The reliability and security of the Group's information and technology infrastructure and customer databases and their ability, for example, to combat internet fraud are crucial to maintaining the Group's banking applications and processes and to protecting the HSBC brand. Die Zuverlässigkeit und Sicherheit der Informations- und technologischen Infrastruktur und Kundendatenbanken des Konzerns sowie ihre Fähigkeit, zum Beispiel dem Internetbetrug entgegenzuwirken, sind entscheidend für die Aufrechterhaltung der banktechnischen Anwendungen und Verfahren des Konzerns und den Schutz der Marke HSBC.

These risks give rise to potential financial loss and reputational damage which could adversely affect customer and investor confidence. Loss of customer data would also result in regulatory breaches which would result in fines and penalties being incurred. Aus diesen Risiken können sich potenziell finanzielle Verluste und Reputationsschäden ergeben, die sich auf das Kunden- und Anlegervertrauen nachteilig auswirken könnten. Der Verlust von Kundendaten würde auch zu regulatorischen Verstößen führen, die wiederum Bußgelder oder Strafen nach sich ziehen würden.

The Group has invested significantly in addressing this risk through increased training to raise staff awareness of the requirements, enhanced controls around data access and heightened monitoring of information flows. Der Konzern hat durch verstärkte Schulungsmaßnahmen zur Sensibilisierung der Mitarbeiter gegenüber bestehenden Anforderungen, verstärkte

Datenzugriffskontrollen sowie eine intensivere Überwachung der Informationsflüsse erheblich in die Steuerung dieses Risikos investiert.

### **Regulation and Supervision [Regulierung und Aufsicht](#)**

The Group is subject to regulation and supervision by a large number of regulatory and other agencies. In addition to changes being pursued at a local level, changes are also being pursued globally through the actions of bodies such as the G-20, FSB and Basel Committee on Banking Supervision, as well as regionally through the European Union. Key areas include the work of the FSB on global systemically important financial institutions ("G-SIFI"), the Basel Committee's Basel III capital requirements, the EU's measures to implement Basel III (referred to as "CRD IV"), and the EU's proposed Crisis Management Directive. [Der Konzern unterliegt der Regulierung und Aufsicht durch eine Vielzahl von Regulierungs- und anderen Stellen. Neben auf lokaler Ebene verfolgten Änderungen werden weltweit über Maßnahmen von Organisationen wie den G20-Nationen \("G20"\), dem Finanzstabilitätsrat \(\*Financial Stability Board\* – "FSB"\) und dem Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht sowie regional über die Europäische Union Änderungen angestrebt. Zu den wichtigsten Bereichen zählen die Arbeit des FSB bezüglich der weltweit systemrelevanten Finanzinstitute \(Global Systemically Important Financial Institutions – "G-SIFI"\), die Basel III Eigenkapitalanforderungen des Baseler Ausschusses, die Maßnahmen der EU zur Umsetzung von Basel III \("CRD IV"\) und die von der EU geplante Krisenmanagement-Richtlinie.](#)

The FSB has been designated by the G-20 as the body responsible for co-ordinating the delivery of a global reform programme following the financial crisis, a key element of which is that no firm should be too big or too complicated to fail, and that taxpayers should not bear the cost of resolution. HSBC has been classified by FSB as a G-SIFI and therefore will be subject to what the FSB refers to as a 'multi-pronged and integrated set of policies'. These include proposals that would place an additional capital buffer on HSBC, impact the Group and require enhanced reporting. [Der FSB wurde von den G20 als die für die Koordinierung der Aufstellung eines globalen Reformprogramms nach der Finanzkrise zuständige Organisation bestimmt; ein wichtiges Element dieses Reformprogramms ist es, dass kein Unternehmen als zu groß oder zu komplex angesehen werden darf, als dass sein Ausfall nicht hingenommen werden kann, und dass die Abwicklungskosten nicht von den Steuerzahlern übernommen werden sollten. Die HSBC wurde vom FSB als ein G-SIFI eingestuft und wird daher dem unterliegen, was der FSB als ein 'mehrgleisiges, integriertes Regelwerk' bezeichnet. Dieses umfasst Vorschläge, die der HSBC einen weiteren Kapitalpuffer auferlegen, sich auf den Konzern auswirken würden und mit erhöhten Berichtspflichten verbunden wären.](#)

In December 2010, the Basel Committee issued two documents: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems and International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring, which together are commonly referred to as "Basel III". This will be given effect across the EU via a recasting of CRD. The Proposals have been issued for a new Regulation and Directive, which collectively, are known as CRD IV. Finalised CRD IV rules are not expected until mid-2012 but draft proposals include: [Im Dezember 2010 hat der Baseler Ausschuss zwei Dokumente veröffentlicht: einen weltweiten regulatorischen Rahmen für widerstandsfähigere Banken und Bankensysteme sowie einen internationalen](#)

Rahmen für Bemessung, Standards und Überwachung hinsichtlich Liquiditätsrisiken, die zusammen üblicherweise als "Basel III" bezeichnet werden. Diese werden im Zuge einer Neufassung der CRD in der gesamten EU in Kraft gesetzt. Die Entwürfe für eine neue Verordnung und Richtlinie, die zusammen als CRD IV bezeichnet werden, wurden veröffentlicht. Die endgültigen CRD IV-Regelungen werden nicht vor Mitte 2012 erwartet, die Entwürfe umfassen jedoch folgende Punkte:

- *Quality of capital*: CRD IV requires a further strengthening and harmonisation of the criteria for eligibility of capital instruments with an emphasis on common equity as the principal component of tier 1 capital; *Kapitalqualität*: die CRD IV fordert eine weitere Verstärkung und Vereinheitlichung der Kriterien für die Anrechenbarkeit von Kapitalinstrumenten, wobei der Schwerpunkt auf dem harten Kernkapital (*common equity*) als Hauptkomponente des Tier 1 Kapitals liegt.
- *Capital buffers*: proposals comprise a capital conservation buffer of 2.5 per cent of risk-weighted assets to be built up during periods of economic growth, aimed at ensuring the capacity to absorb losses in stressed periods that may span a number of years; and a countercyclical capital buffer of up to an additional 2.5 per cent to be built up in periods in which credit growth exceeds GDP growth; *Kapitalpuffer*: zu den Vorschlägen zählen ein Kapitalkonservierungspuffer in Höhe von 2,5 Prozent der risikogewichteten Aktiva, der in Zeiten wirtschaftlichen Wachstums aufzubauen und darauf ausgerichtet ist, die Verlusttragfähigkeit in Stressphasen, die sich über mehrere Jahre erstrecken können, sicherzustellen, sowie einen antizyklischen Kapitalpuffer in Höhe von bis zu weiteren 2,5 Prozent, der in Zeiträumen aufzubauen ist, in denen das Kreditwachstum das BIP-Wachstum übersteigt;
- *Derivatives and central counterparty clearing*: higher capital requirements to be imposed for bilateral (uncleared) transactions, to incentivise the use of central clearing; *Clearing von derivativen Instrumenten und Clearing über zentrale Gegenparteien*: für bilaterale (nicht über ein Clearing-System abgerechnete) Transaktionen werden höhere Eigenkapitalanforderungen auferlegt, um einen Anreiz für die Nutzung von zentralen Clearing-Systemen zu schaffen.
- *Counterparty credit risk*: requirements for managing and capitalising counterparty credit risk are to be strengthened. In particular, an additional capital charge for potential losses associated with the deterioration in the creditworthiness of individual counterparties (Credit Valuation Adjustment or CVA) will be introduced; and *Kontrahentenrisiko*: die Anforderungen für die Steuerung und Kapitalisierung des Kontrahentenrisikos sollen verstärkt werden. Insbesondere wird eine zusätzliche Kapitalanforderung für potentielle Verluste aufgrund einer Verschlechterung der Bonität einzelner Gegenparteien (Kreditbewertungsanpassung) eingeführt, und
- *Liquidity and funding*: a new minimum standard, the Liquidity Coverage Ratio, designed to improve the short-term resilience of a bank's liquidity risk profile, will be introduced after an observation and review period in 2015. *Liquidität und Refinanzierung*: ein neuer Mindeststandard, der Liquiditätsdeckungsgrad, der darauf ausgerichtet ist, die

kurzfristige Resilienz des Liquiditätsrisikoprofils einer Bank zu verbessern, wird 2015 nach einer Beobachtungs- und Prüfungsphase eingeführt.

In addition, the EU continues to work on a Crisis Management Directive. This is intended to provide a harmonised framework for the resolution of credit institutions across the EU. It appears that the Directive has been delayed and recent communications from the EU suggest that publication will not now take place until later in 2012. The potential impact of this Directive cannot therefore presently be estimated. However, as with most of the initiatives already highlighted, there is some risk of inconsistency or duplication with other measures already in hand at the national level, both within and outside the EU. The EU also continues to work on its review of existing directives such as the Market Abuse Directive and the Markets in Financial Instruments Directive, the revisions to which may affect at least some of the investment markets in which the Group operates and the instruments in which it trades. Darüber hinaus arbeitet die EU weiterhin an einer Krisenmanagement-Richtlinie. Diese soll einen vereinheitlichten Rahmen für die Abwicklung von Kreditinstituten in der gesamten EU bilden. Anscheinend verzögert sich die Einführung der Richtlinie, und jüngste EU-Mitteilungen deuten darauf hin, dass die Veröffentlichung nunmehr erst später im Laufe des Jahres 2012 erfolgen wird. Die potenziellen Auswirkungen dieser Richtlinie können daher derzeit nicht eingeschätzt werden. Jedoch besteht wie bei den meisten bereits angesprochenen Maßnahmen ein gewisses Risiko der Inkonsistenz oder Duplizität in Verbindung mit anderen bereits auf nationaler Ebene sowohl innerhalb als auch außerhalb der EU eingeführten Maßnahmen. Die EU arbeitet außerdem weiter an der Überarbeitung bestehender Richtlinien wie der Marktmissbrauchsrichtlinie und der Finanzmarktrichtlinie, die sich zumindest auf einige der Anlagemärkte, in denen der Konzern tätig ist, sowie die Instrumente, mit denen er handelt, auswirken könnte.

The European Banking Authority, the European Insurance and Occupational Pensions Authority and the European Securities and Markets Authority, as new European Supervisory Authorities since 2011 are also likely to have greater influence on regulatory approaches across the EU. This could lead to changes in how the Group is regulated and supervised on a day-to-day basis as each of these authorities develops its powers having regard to some of the regulatory initiatives highlighted in this section. Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde, die Europäische Aufsichtsbehörde für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung und die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde werden als neue seit 2011 bestehende europäische Aufsichtsbehörden voraussichtlich größeren Einfluss auf die regulatorischen Ansätze in der gesamten EU haben. Dies könnte zu Änderungen bei der alltäglichen Regulierung und Beaufsichtigung des Konzerns führen, da jede dieser Behörden ihre Befugnisse in Bezug auf einige der in diesem Abschnitt aufgeführten regulatorischen Maßnahmen aufbaut.

#### **UK Regulation and Supervision Regulierung und Aufsicht im Vereinigten Königreich**

The FSA is the supervisor of the bank and lead supervisor of the Group. In addition, each operating bank, finance company or insurance operation within the Group is regulated by local supervisors. UK banking and financial services institutions are subject to multiple regulations. The primary UK statute is the Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Other UK financial services legislation includes that derived from EU directives relating to banking, securities, insurance, investments and sales of personal financial services. Die Aufsichtsbehörde

für Finanzdienstleistungen (*Financial Services Authority* - "FSA") ist die Aufsichtsbehörde der Bank und oberste Aufsichtsbehörde des Konzerns. Darüber hinaus unterliegt jede operative Bank, Finanzierungsgesellschaft oder Versicherungsgesellschaft innerhalb des Konzerns der Regulierung durch die lokalen Aufsichtsbehörden. Britische Banken und Finanzdienstleister unterliegen einer Vielzahl von Vorschriften. Die wichtigste gesetzliche Regelung des Vereinigten Königreichs ist das Finanzdienstleistungs- und Kapitalmarktgesetz 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000* - "FSMA"). Andere gesetzliche Vorschriften des Vereinigten Königreichs zu Finanzdienstleistungen umfassen die aus EU-Richtlinien in Bezug auf das Bankgeschäft, Wertpapiere, Versicherungen, Kapitalanlagen und das Angebot von persönlichen Finanzdienstleistungen abgeleiteten Regelungen.

The FSA is responsible for authorising and supervising the Group's businesses in the UK which require authorisation under FSMA. These include deposit taking, retail banking, life and general insurance, pensions, investments, mortgages, custody and share dealing businesses, and treasury and capital markets activity. HSBC Bank plc is the Group's principal authorised institution in the UK. Die FSA ist für die Genehmigung und Beaufsichtigung der Geschäfte des Konzerns im Vereinigten Königreich zuständig, die nach dem FSMA zu genehmigen sind. Diese umfassen Einlagengeschäfte, Bankgeschäfte mit Privatkunden, Lebensversicherungen und allgemeine Versicherungen, Pensionskassen, Kapitalanlagen, Hypotheken, Verwahrdienste und Aktienhandel sowie Treasury- und Kapitalmarktaktivitäten. Die HSBC Bank plc ist das im Vereinigten Königreich zugelassene Hauptinstitut des Konzerns.

The UK financial services regulatory structure is currently in the process of substantial reform, with the UK Government's proposals to abolish the FSA and establish three new regulatory bodies by the end of 2012 now well advanced. These three bodies will comprise the Financial Policy Committee ("FPC"), the Prudential Regulation Authority ("PRA") and the Financial Conduct Authority ("FCA"). The FPC will not directly supervise firms, being responsible for macro-prudential regulation and considering macro issues affecting economic and financial stability. The PRA and the FCA will inherit the majority of the FSA's existing functions and HSBC will be a 'dual regulated' firm, subject to prudential regulation by the PRA and to conduct regulation by the FCA. Die Regulierungsstrukturen für Finanzdienstleistungen im Vereinigten Königreich werden derzeit grundlegend reformiert, wobei die Pläne der britischen Regierung zur Abschaffung der FSA und Gründung von drei neuen Regulierungsbehörden bis Ende 2012 nunmehr ziemlich weit fortgeschritten sind. Diese drei Behörden sind der Ausschuss für Finanzpolitik (*Financial Policy Committee* - "FPC"), die Behörde für Aufsichtsvorschriften (*Prudential Regulation Authority* - "PRA") sowie die Aufsichtsbehörde für Finanzgebühren (*Financial Conduct Authority* - "FCA"). Das FPC wird Unternehmen nicht direkt überwachen, da es für die makroprudentielle Regulierung und die Prüfung makrowirtschaftlicher Fragen zuständig ist, die sich auf die wirtschaftliche und finanzielle Stabilität auswirken. Die PRA und die FCA werden die Mehrheit der derzeitigen Funktionen der FSA übernehmen, und die HSBC wird ein "doppelt reguliertes" Unternehmen sein, das sowohl der prudentiellen Regulierung durch die PRA als auch der Regulierung des Geschäftsgebarens durch die FCA unterliegt.

FSMA will be substantially revised during the course of 2012 to reflect this regulatory reform. Der FSMA wird im Laufe des Jahres 2012 beträchtlich revidiert werden, um dieser regulatorischen Reform Rechnung zu tragen.

There are a substantial number of other ongoing regulatory initiatives affecting the Group and driven by or from the UK. These include the UK bank levy, ongoing rule making regarding remuneration and recovery and resolution plans ("RRP") and the implementation of the recommendations of the Independent Commission on Banking ("ICB"). Whilst not strictly a legislative or regulatory matter, certain banks in the UK, including HSBC, have established an accord with the UK Government, referred to as Project Merlin. *Der Konzern ist von einer erheblichen Zahl anderer laufender regulatorischer Initiativen betroffen, die durch das Vereinigte Königreich oder vom Vereinigten Königreich aus gesteuert werden. Hierzu zählen die britische Bankenabgabe, die laufende Festlegung von Vorschriften bezüglich Vergütungen sowie Sanierungs- und Abwicklungsplänen und die Umsetzung der Empfehlungen der Unabhängigen Bankenkommission (Independent Commission on Banking - "ICB"). Obwohl es sich hierbei streng genommen nicht um eine legislative oder regulatorische Angelegenheit handelt, haben verschiedene Banken im Vereinigten Königreich, einschließlich der HSBC, mit der britischen Regierung eine Übereinkunft getroffen, die als das "Projekt Merlin" bezeichnet wird.*

- The Financial Services Act 2010, amongst other things, empowered the FSA to make rules about remuneration requiring all authorised firms to operate a remuneration policy which is consistent with the effective management of risks and the Financial Stability Board's ("FSB") Implementation Standards for Principles for Sound Compensation Practices and requiring authorised firms to prepare and keep up-to-date RRP. The FSA has continued, during 2011, to consult on the rules made under these powers and HSBC continues to discuss RRP with the FSA. The Group expect the FSA's rules on RRP to be finalised and effective during 2012. *Durch den Financial Services Act 2010 wurde unter anderem die FSA ermächtigt, Regeln hinsichtlich Vergütungen aufzustellen, aufgrund derer alle zugelassenen Firmen eine Vergütungspolitik zu verfolgen haben, die mit einer effektiven Risikosteuerung sowie mit den Umsetzungsnormen für die Prinzipien für angemessene Vergütungspraktiken (Implementation Standards for Principles for Sound Compensation Practices) des Finanzstabilitätsrats ("FSB") vereinbar ist, und aufgrund derer zugelassene Firmen verpflichtet sind, Sanierungs- und Abwicklungspläne aufzustellen und auf einem aktuellen Stand zu halten. Im Jahr 2011 hat die FSA weiterhin über die aufgrund dieser Ermächtigungen aufgestellten Regelungen beraten, und die HSBC bespricht die Sanierungs- und Abwicklungspläne weiter mit der FSA. Der Konzern geht davon aus, dass die Regelungen der FSA zu Sanierungs- und Abwicklungsplänen im Laufe des Jahres 2012 endgültig festgelegt und in Kraft treten werden.*
- In 2011, the FSA also implemented the requirements of CRD III, which requires certain financial institutions, including banks and investment firms, to have in place remuneration policies that are consistent with effective risk management. In addition to the rules required by the FSA for the Group, individual legal entities may also be subject to their own local requirements. *2011 setzte die FSA außerdem die CRD III-Vorschriften um, nach denen bestimmte Finanzinstitute, einschließlich Banken und Kapitalanlagefirmen, über Vergütungssysteme verfügen müssen, die mit einer effektiven Risikosteuerung vereinbar sind. Neben den von der FSA für den Konzern geforderten Vorschriften können einzelne Körperschaften auch eigenen lokalen Anforderungen unterliegen.*

- The ICB published its Final Report on 12 September 2011. The UK Government is now considering how it will implement the recommendations in the report. If the ICB's reform proposals were to be adopted as legislation in substantially the form presented, they would have wide ranging implications for the structure and costs of UK-headquartered globally systemically important banks ("G-SIBs"), and the UK banking industry. Die ICB hat am 12. September 2011 ihren Schlussbericht veröffentlicht. Die britische Regierung prüft derzeit, wie sie die Empfehlungen des Berichts umsetzen wird. Wenn die Reformvorschläge der ICB im Wesentlichen in der vorgelegten Form als gesetzliche Vorschriften übernommen würden, hätten sie weitreichende Folgen für die Struktur und Kosten der im Vereinigten Königreich ansässigen weltweit systemrelevanten Banken ("G-SIBs") und den britischen Bankensektor.

The ICB proposed that large G-SIBs (which would include HSBC) should have primary loss-absorbing capacity ("PLAC") equal to at least 17% of riskweighted assets ("RWA's") calculated under Basel III. This capacity should be satisfied by issuance of additional equity and/or debt that is loss-absorbing at the point where the G-SIB is no longer viable. The UK supervisor would retain the power to increase this minimum loss-absorbing capacity to 20% of RWAs if it has concerns about the ability to restructure or liquidate the G-SIB at the point of failure. The Government have indicated that, where the activities outside the ring-fence of a large UK headquartered bank were demonstrably resolvable without adverse impact on UK financial stability, the higher PLAC ratio need not apply Group wide. Die ICB schlug vor, dass große G-SIBs (was auch die HSBC einschließen würde) über eine primäre Verlusttragfähigkeit (Primary Loss-Absorbing Capacity - "PLAC") von mindestens 17% der risikogewichteten Aktiva, ermittelt gemäß Basel III, verfügen sollten. Diese Verlusttragfähigkeit sollte durch die Ausgabe zusätzlichen Eigenkapitals und/oder Aufnahme von Fremdkapital erreicht werden, das Verluste absorbiert, wenn die G-SIB nicht mehr existenzfähig ist. Die britische Aufsichtsbehörde wäre ermächtigt, diese Mindest-Verlusttragfähigkeit auf 20% der risikogewichteten Aktiva zu erhöhen, wenn sie Bedenken hinsichtlich der Möglichkeiten zur Umstrukturierung oder Liquidation der G-SIB im Falle des Scheiterns hat. Die Regierung hat darauf hingewiesen, dass, soweit die Aktivitäten einer großen im Vereinigten Königreich ansässigen Bank außerhalb der separaten Privatkundenbank nachweislich ohne nachteilige Auswirkungen auf die finanzielle Stabilität im Vereinigten Königreich aufgelöst werden können, diese höhere PLAC-Kennzahl nicht konzernweit gelten muss.

The Chancellor of the Exchequer expressed broad approval of the ICB's Final Report and indicated that the UK Government endorses in principle the proposals to establish a ring-fenced bank and greater primary loss absorbing capacity. The Government is not, however, bound to adopt the Commission's recommendations and is proposing to undertake extensive consultation in two stages during 2012. Der britische Finanzminister hat eine weitgehende Zustimmung zum Schlussbericht der ICB zum Ausdruck gebracht und zu erkennen gegeben, dass die britische Regierung die Vorschläge hinsichtlich der Errichtung einer separaten Privatkundenbanken und einer erhöhten primären Verlusttragfähigkeit grundsätzlich unterstützt. Die Regierung ist jedoch nicht verpflichtet, die Empfehlungen der Kommission anzunehmen, und plant im Laufe des Jahres 2012 die Durchführung ausführlicher Beratungen in zwei Phasen.

In respect of UK universal banks, including HSBC Bank plc, the ICB has proposed a separation

of the UK retail and wholesale banking operations through the creation of a ring-fenced retail bank. The ICB recommends that a large ring-fenced bank should be required to maintain an equity 'ring-fence buffer' of at least 3 per cent of RWAs above the Basel III base requirement of 7 per cent of RWAs. Following on from this, the ICB also recommended that the minimum leverage ratio of equity-to-total assets should be adjusted from 3 per cent (as it is in the Basel III proposals) up to 4.06 per cent, increasing in the same proportion as the ring-fence buffer. Für britische Universalbanken, einschließlich der HSBC Bank plc, schlägt die ICB eine Trennung des Privat- und Firmenkundengeschäfts im Vereinigten Königreich durch Errichtung einer separierten (*ring-fenced*) Privatkundenbank als eigenständiger juristischer Einheit vor. Die ICB empfiehlt, eine große separierte Privatkundenbank sollte zur Bereithaltung eines isolierten Kapitalpuffers ("ring-fence buffer") in Höhe von mindestens 3 Prozent der risikogewichteten Aktiva über der Basisanforderung von 7 Prozent der risikogewichteten Aktiva nach Basel III verpflichtet sein. Darauf basierend empfahl die ICB außerdem, dass die Mindest-Leverage Ratio (Eigenkapital im Verhältnis zu den gesamten Aktiva) von 3 Prozent (gemäß den Basel III-Vorschlägen) auf bis zu 4,06 Prozent angepasst werden sollte, was einer Erhöhung im selben Verhältnis wie beim Ring-Fence-Kapitalpuffer entspricht.

If the proposals described above are adopted substantially in the form prescribed, major changes to the corporate structure and business activities conducted in the UK through HSBC Bank plc might be required. The changes may include the spinning out of the ring-fenced bank from the existing UK incorporated universal bank. The proposals, if adopted, would take an extended period of time to implement and would have a significant impact on costs, both to implement and to run the ongoing operations as restructured. Wenn die vorstehend beschriebenen Vorschläge im Wesentlichen in der vorgegebenen Form übernommen werden, könnten erhebliche Änderungen in Bezug auf die Unternehmensstruktur und die über die HSBC Bank plc im Vereinigten Königreich durchgeführten Geschäftsaktivitäten erforderlich sein. Zu diesen Änderungen zählt möglicherweise auch die Ausgliederung der separaten Privatkundenbank aus der bestehenden nach dem Recht des Vereinigten Königreichs gegründeten Universalbank. Im Falle ihrer Übernahme wäre für die Umsetzung dieser Vorschläge ein längerer Zeitraum erforderlich und die Vorschläge wären sowohl im Hinblick auf ihre Umsetzung als auch auf die Durchführung der laufenden Geschäfte in umstrukturierter Form mit erheblichen Kosten verbunden.

In February 2011, certain banks in the UK including HSBC exchanged letters with the UK's Chancellor of the Exchequer to establish an accord (referred to as Project Merlin) setting out the intentions of the banks on matters including lending, taxation, pay and other economic contributions. The intentions were, in large part, provided collectively and are not binding or enforceable on any member of the HSBC Group. In the accord, the banks: Im Februar 2011 korrespondierten einige Banken im Vereinigten Königreich, einschließlich der HSBC, mit dem britischen Finanzminister, um eine Übereinkunft zu treffen (die als das Projekt Merlin bezeichnet wird), die die Pläne der Banken in Bezug auf Angelegenheiten wie Kreditvergabe, Besteuerung, Vergütungen sowie sonstige wirtschaftliche Beiträge umfasst. Großenteils wurden die Pläne gemeinsam vorgelegt und sind für die Mitglieder der HSBC-Gruppe nicht verbindlich oder gegen sie durchsetzbar. In dieser Übereinkunft haben die Banken:

- renewed their intention to implement the recommendations from the UK Business Finance Taskforce, established by the banks, which reported in October 2010, on improving customer relationships, ensuring better access to finance, providing better information and promoting understanding; [erneut ihre Absicht erklärt, die Empfehlungen der von den Banken aufgestellten UK Business Finance Taskforce umzusetzen, die im Oktober 2010 einen Bericht zur Verbesserung von Kundenbeziehungen, Sicherstellung eines besseren Zugangs zu Finanzmitteln, verbesserten Bereitstellung von Informationen und zur Förderung eines besseren Verständnisses vorlegte;](#)
- agreed to provide the capacity for additional gross new lending to UK corporates, with HSBC providing at least £38.8 billion, with capacity to increase this to £44.1 billion, including a goal for UK small and medium sized enterprises ("SMEs") of £11.7 billion for the full year, with capacity for additional facilities of at least £1.2 billion if required, all subject to, inter alia, suitable demand and normal lending criteria; [sich bereit erklärt, die Kapazitäten für weitere neue Bruttokreditvergaben an britische Firmenkunden bereitzustellen, wobei die HSBC mindestens £ 38,8 Mrd. beitragen würde, die auf £ 44,1 Mrd. aufgestockt werden können; für das Gesamtjahr umfasst dies einen für kleine und mittelständische Unternehmen im Vereinigten Königreich angestrebten Betrag von £ 11,7 Mrd., der, falls erforderlich, um weitere Kredite in Höhe von mindestens £ 1,2 Mrd. aufgestockt werden kann, jeweils unter anderem vorbehaltlich entsprechender Nachfrage und der üblichen Kreditvergabekriterien;](#)
- agreed to abide by the UK Code of Practice on Taxation for Banks and indicated that they expected to contribute some £8 billion to the total direct and indirect tax take in 2010 and some £10 billion in 2011 in the ordinary course of business; [sich bereit erklärt, den UK Code of Practice on Taxation for Banks einzuhalten, und angegeben, dass sie im gewöhnlichen Geschäftsverlauf zum gesamten direkten und indirekten Steueraufkommen im Jahr 2010 voraussichtlich ca. £ 8 Mrd. und im Jahr 2011 ca. £ 10 Mrd. beitragen werden;](#)
- confirmed their intention to maintain their existing charitable contributions, in cash and in kind; [ihre Absicht bestätigt, ihre derzeitigen Spendenbeiträge in Form von Barmitteln und Sachleistungen beizubehalten;](#)
- agreed to make an additional contribution of up to £1 billion (up to £250 million for HSBC) to the Business Growth Fund plc (as established under the UK Business Finance Taskforce) for equity investment in SMEs subject to demand over the life of the business and an agreed risk-weighting for the investment; and [sich bereit erklärt, einen zusätzlichen Beitrag von bis zu £ 1 Mrd. \(bis zu £ 250 Mio. im Falle der HSBC\) an den \(im Rahmen der UK Business Finance Taskforce errichteten\) Business Growth Fund plc für Kapitalbeteiligungen an kleinen und mittelständischen Unternehmen zu leisten, jeweils vorbehaltlich entsprechender Nachfrage über die Lebensdauer des Unternehmens und einer vereinbarten Risikogewichtung für die Beteiligung; und](#)
- agreed to contribute capital of £200 million (£50 million for HSBC) over two years to the Big Society Bank (now renamed Big Society Capital Limited) on commercial terms. [sich](#)

bereit erklärt, über einen Zeitraum von zwei Jahren zu kaufmännischen Bedingungen Kapitaleinlagen in Höhe von £ 200 Mio. (£ 50 Mio. im Falle der HSBC) an die Big Society Bank (jetzt: Big Society Capital Limited) zu leisten.

Additionally, the FSA continues to pursue a full agenda of regulatory development in relation to the conduct of business in the UK, with currently ongoing initiatives such as the Retail Distribution Review and the Mortgage Market Review which will affect those businesses (including HSBC) who provide investment and the provision of home finance in the UK. Darüber hinaus verfolgt die FSA weiterhin ein umfassendes Programm an regulatorischen Maßnahmen hinsichtlich des Geschäftsgebarens im Vereinigten Königreich; die derzeit laufenden Initiativen umfassen den "Retail Distribution Review" und "Mortgage Market Review", die Unternehmen (einschließlich der HSBC) betreffen, die im Vereinigten Königreich Kapitalanlagen und Wohnungsbaufinanzierungen anbieten.

### **Implementation risks of regulatory change Mit der Umsetzung des regulativen Änderungsprogramms verbundene Risiken**

The extensive programme of regulatory change carries significant implementation risks for authorities and industry participants alike. Das umfangreiche regulative Änderungsprogramm ist sowohl für die Behörden als auch die betroffenen Institute mit erheblichen Umsetzungsrisiken verbunden.

*Disparities in implementation:* many official measures are proposals in development and negotiation, and have yet to be enacted into regional and national legislation. Linked to this, some regulators are adopting or considering changes in applying existing rules relating to capital requirements. These processes could result in differing, fragmented and overlapping implementation around the world, leading to risks of regulatory arbitrage, a far from level competitive playing-field and increased compliance costs. *Unterschiedliche Geschwindigkeiten in der Umsetzung:* Bei vielen amtlichen Maßnahmen handelt es sich um Vorschläge, die sich noch im Entwicklungs- und Verhandlungsstadium befinden und erst noch in regionales und nationales Recht umgesetzt werden müssen. In diesem Zusammenhang werden von einigen Regulierungsbehörden Änderungen der bestehenden Eigenkapitalbestimmungen vorgenommen oder geprüft. Diese Verfahren könnten weltweit zu einer unterschiedlichen, bruchstückhaften und überlappenden Umsetzung führen, was Risiken der regulatorischen Arbitrage, ungleicher Wettbewerbsbedingungen sowie erhöhter Compliance-Kosten mit sich bringt.

*Timetable and market expectations:* while the Basel Committee has announced the timetable for its core proposals in Basel III, it remains uncertain how these and other measures will play out in practice. Meanwhile, market expectations will exert pressure on institutions to assess and effect compliance well in advance of official timetables. *Zeitplan und Markterwartungen:* Wenngleich der Baseler Ausschuss den Zeitplan für seine zentralen Vorschläge nach Basel III vorgelegt hat, ist noch unklar, wie diese und andere Maßnahmen in der Praxis umgesetzt werden. In der Zwischenzeit stehen Finanzinstitute unter dem Erwartungsdruck der Märkte, entsprechende Maßnahmen deutlich vor den offiziellen Zeitplänen vorzusehen und durchzuführen.

*Wider economic impact and unforeseen consequences:* while the conclusions of official and industry studies have diverged, the measures proposed will clearly impact on financial and

economic activity in ways that cannot yet be clearly foreseen. For example, higher capital requirements may seriously restrict the availability of funds for lending to support economic recovery. *Weitreichendere wirtschaftliche Auswirkungen und unerwartete Konsequenzen:* Während die Ergebnisse offizieller und von der Branche in Auftrag gegebener Studien zunehmend auseinandergehen, ist dennoch klar, dass die vorgeschlagenen Maßnahmen Auswirkungen auf Aktivitäten in den Bereichen Wirtschaft und Finanzen haben, die noch nicht eindeutig absehbar sind. Beispielsweise können höhere Eigenkapitalanforderungen die Verfügbarkeit von Darlehensmitteln in erheblichem Umfang beschränken, die für eine wirtschaftliche Erholung unterstützend benötigt werden.

### **Risk Factors relating to the Securities *Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere***

#### **Risk Factors relating to Payments on the Securities *Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren***

The careful reading of the risk factors cannot substitute the individually necessary advice by the respective investor's house bank or, as the case may be, a qualified adviser or tax adviser. The information solely contained in the risk factors cannot take into consideration the individual needs, aims, experiences or, as the case may be, the individual knowledge and circumstances of the respective investor so that in individual cases tailored advice and explanation might be essential. *Das sorgfältige Lesen der Risikofaktoren kann nicht die individuell notwendige Beratung des jeweiligen Anlegers durch seine Hausbank bzw. einen qualifizierten Berater oder seinen Steuerberater ersetzen. Die allein in den Risikofaktoren enthaltenen Informationen können nicht die individuellen Bedürfnisse, Ziele, Erfahrungen bzw. Kenntnisse und Verhältnisse des jeweiligen Anlegers berücksichtigen, so dass im Einzelfall eine zugeschnittene Beratung und Aufklärung notwendig ist.*

#### ***Securities are not secured *Die Wertpapiere sind nicht besichert****

The Securities constitute direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and equally with all other unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding. *Die Wertpapiere stellen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die nicht besichert sind. Sie stehen untereinander sowie mit allen anderen jeweils ausstehenden unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin im gleichen Rang. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Emittentin stehen den jeweiligen Inhabern der Wertpapiere ("Wertpapiergläubiger") damit keine Rechte an Sicherheiten zu, so dass sie dem Involvenzrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.*

***An investment in Securities with derivative and structured interest and/or payment components is subject to specific risk associated with the relevant underlying *Eine Anlage in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten unterliegt dem mit dem jeweiligen Basiswert verbundenen spezifischen Risiko****

*Investors should determine whether an investment in Securities with derivative and structured interest and/or payment components is appropriate in their particular circumstances. *Anleger**

*sollten feststellen, ob eine Investition in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten für ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist.*

An investment in Securities with derivative and structured interest and/or payment components requires a thorough understanding of the nature and circumstances of the relevant transaction. Investors should have adequate knowledge and be experienced with respect to an investment in structured interest rates, shares (including depositary receipts, such as global depositary receipts, american depositary receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), funds, futures contracts or baskets of such underlyings and be aware of the related risks. *Eine Anlage in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten erfordert ein tiefgreifendes Verständnis der Natur und Umstände der betreffenden Transaktion. Anleger sollten über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen im Bereich der Investition in strukturierte Zinssätze, Aktien (einschließlich Depositary Receipts, wie Global Depositary Receipts und American Depositary Receipts, oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Devisen, Rohwaren (auch durch Bezugnahme auf einen Futures-Kontrakt/-Satz), Fonds, Futures-Kontrakte oder Körbe solcher Basiswerte verfügen und sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein.*

Investors in Securities with derivative and structured interest and/or payment components should note that a significant market disruption could cause a substitution of the underlying or an early redemption of the Security, so that the original assessment of risks may no longer apply or the investor would be exposed to reinvestment risk. *Anleger in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten müssen beachten, dass eine erhebliche Marktstörung zu einem Ersatz des Basiswertes oder zur vorzeitigen Rückzahlung des Wertpapiers führen könnte, so dass die ursprüngliche Risikoeinschätzung eventuell nicht mehr zutrifft oder der Anleger einem Reinvestitionsrisiko ausgesetzt ist.*

Potential investors in Securities with derivative and structured interest and/or payment components should ensure that they: *Potentielle Anleger in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten sollten sicherstellen, dass sie:*

- may evaluate the risks of an investment in Securities with derivative and structured interest and/or payment components; *die Risiken einer Anlage in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten einschätzen können;*
- are capable of bearing the economic risk of an investment in Securities with derivative and structured interest and/or payment components during the term of the Securities; and *in der Lage sind, das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten für die Laufzeit der Wertpapiere zu übernehmen; und*
- recognise that it may not be possible to dispose of the Securities with derivative and structured interest and/or payment components for a substantial period of time, if at all.

zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten, wenn überhaupt, über einen beträchtlichen Zeitraum nicht möglich sein könnte.

### *General Allgemeines*

In the case of Securities with derivative and structured interest and/or payment components, the interest rate and/or amount to be paid or delivered by the Issuer is linked to an underlying. Therefore, the interest and/or payment claim is essentially subject to the risks associated with the relevant underlying. As a result, the risks of investing in Securities with derivative and structured interest and/or payment components encompasses both risks relating to the underlyings and risks that are unique to the Securities as such. Any Securities that are linked to more than one type of underlying, that encompass the risks associated with more than one type of asset, may carry levels of risk that are greater than Securities that are linked to one type of asset only. Im Falle von Wertpapieren mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten ist der Zinssatz und/oder der Betrag, den die Emittentin zu zahlen bzw. zu liefern hat, an einen Basiswert gebunden. Daher unterliegt der Anspruch auf Zinsen und/oder Rückzahlung im Wesentlichen den mit dem jeweiligen Basiswert verbundenen Risiken. Dies führt dazu, dass die Anlage in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten sowohl Risiken im Zusammenhang mit den Basiswerten als auch Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren als solche unterliegt. Jedes Wertpapier, das sich auf mehr als einen Basiswert bezieht und bei dem Risiken im Zusammenhang mit mehr als einer Anlageform zu beachten sind, kann höhere Risiken mit sich bringen als Wertpapiere, die sich nur auf eine Anlageform beziehen.

The underlying may be subject to significant changes during the term of the Securities, due to various circumstances including fluctuations in value of its components. The value of the applicable underlyings depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events beyond the Issuer's control. Additionally, if the formula used to determine the amount of redemption, premium and/or interest payable with respect to Securities contains a multiplier or leverage factor, the effect of any change in the applicable underlyings will be increased. Der Basiswert kann während der Laufzeit der Wertpapiere aufgrund verschiedener Umstände, einschließlich Wertschwankungen von Komponenten, erheblichen Änderungen unterliegen. Der Wert der jeweiligen Basiswerte hängt von verschiedenen zusammenhängenden Faktoren ab, einschließlich wirtschaftlicher, finanzieller und politischer Ereignisse außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin. Darüber hinaus werden die Auswirkungen von Veränderungen der betreffenden Basiswerte verstärkt, soweit die Formel zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags, des Kapitalbetrags, des Aufgelds und/oder der Zinsen, die auf die Wertpapiere zahlbar sind, einen Multiplikator oder Leverage-Faktoren enthält.

An investment in Securities with derivative and structured interest and/or payment components is not the same as a direct investment in the underlyings and does not (other than in case of redemption by physical delivery) confer any legal or beneficial interests in the underlyings nor any voting, dividend or other rights that a holder of the underlyings would have. In addition, no investigation has been made of the financial condition or creditworthiness of any issuer or any

underlyings or component of the underlyings. Prospective investors in the Securities should obtain and evaluate the same information concerning the underlyings and each such issuer as they would if they were investing directly in the underlyings. The historical experience of the relevant underlyings should not be taken as an indication of future performance of such underlyings during the term of any Securities. Eine Investition in Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zins- und/oder Rückzahlungskomponenten ist nicht dasselbe wie eine unmittelbare Investition in die Basiswerte und (außer im Fall der Tilgung durch physische Lieferung) keine Übertragung eines rechtlichen oder wirtschaftlichen Anteils an den Basiswerten oder von Stimmrechten, Dividendenrechten oder sonstigen Rechten, die ein Inhaber von Basiswerten hätte. Darüber hinaus wurde keine Überprüfung der Finanzlage oder Bonität eines Emittenten von Basiswerten oder von Komponenten von Basiswerten vorgenommen. Potentielle Anleger in die Wertpapiere sollten in Bezug auf die Basiswerte und jeden entsprechenden Emittenten dieselben Informationen einholen und bewerten, wie dies auch bei einer unmittelbaren Investition in die Basiswerte tun würden. Die historischen Erfahrungen in Bezug auf die jeweiligen Basiswerte sind nicht als Indikation der künftigen Wertentwicklung dieser Basiswerte während der Laufzeit der Wertpapiere zu verstehen.

Should one or more of the risks associated with the relevant underlying realise in whole or in part, this could lead to a material and long-term decline in the price of the Securities or, in extreme cases, to a total loss of interest and/or of the amount invested by the investor. Investors investing in Derivative Securities, which are non or only partly principal protected, may incur a total or partial loss of the amount invested if the risk involved in the relevant underlying(s) is realised in whole or in part. Even if the Securities are terminated prematurely or sold before maturity, there will further be the risk that part of the invested capital is lost. Sollte sich ein Risiko oder sollten sich mehrere Risiken im Zusammenhang mit den jeweiligen Basiswerten ganz oder teilweise realisieren, könnte es zu wesentlichen und nachhaltigen Kursrückgängen der Wertpapiere oder im Extremfall zu einem Totalverlust der Zinsen und/oder des vom Anleger eingesetzten Kapitals kommen. Anleger, die in Derivative Wertpapiere investieren, die nicht bzw. nur teilweise kapitalgeschützt sind, können ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren, wenn sich das Risiko aus dem Basiswert (bzw. den Basiswerten) ganz oder teilweise realisiert. Selbst wenn die Wertpapiere vorzeitig gekündigt oder vor Endfälligkeit verkauft werden, besteht des Weiteren das Risiko, dass ein Teil des investierten Kapitals verloren geht.

Fluctuations in the value of the relevant underlyings or interest rates, to which the derivative interest structure or payment of the Securities is linked, will affect the value of the Securities linked to such underlyings or interest rates and may result in the interest rate or payable interest amount under the Securities may be less (or even zero) than that payable in the case of a conventional debt security issued by the Issuer at the same time. Also, due to the character of the particular markets on which underlyings are traded, the absence of last sale information and the limited availability of quotations for such underlying may make it difficult for many investors to obtain timely, accurate data for the price or yield of such underlyings. Interest rates may be affected by complex political and economic factors, including governmental action to raise or lower interest rates regardless of other market forces. Wertschwankungen der jeweiligen Basiswerte oder der Zinssätze, an die die derivative Zinsstruktur oder die Rückzahlung der Wertpapiere gebunden ist, wirken sich auf den Wert der Wertpapiere, die an diese Basiswerte

oder Zinssätze gebunden sind, aus und können dazu führen, dass der Zinssatz oder der unter den Wertpapieren zu zahlenden Zinsbetrag unter dem Betrag liegt (oder sogar ganz ausfällt), der im Fall eines zur selben Zeit durch die Emittentin begebenen konventionellen Schuldtitels zu zahlen wäre. Aufgrund der Natur der spezifischen Märkte, in denen die Basiswerte gehandelt werden, könnte es außerdem durch das Fehlen von Informationen über zuletzt getätigte Verkäufe und die begrenzte Verfügbarkeit von Preisnotierungen für diese Basiswerte für viele Anleger schwierig sein, rechtzeitig korrekte Daten zu den Preisen oder Renditen dieser Basiswerte zu erhalten. Zinssätze können durch komplexe politische und wirtschaftliche Faktoren beeinflusst werden, einschließlich staatlicher Maßnahmen zur Anhebung oder Senkung der Zinssätze ungeachtet anderer Marktkräfte.

Additionally, there may be regulatory and other ramifications associated with certain (regulated) investors holding certain Securities, such as Fund Linked Securities. Darüber hinaus könnten mit dem Halten bestimmter Wertpapiere, wie beispielsweise Fondsgebundenen Wertpapieren, durch bestimmte (regulierte) Anleger regulatorische und andere Auswirkungen verbunden sein.

*Securities linked to baskets of underlyings Wertpapiere, die an einen Korb von Basiswerten gebunden sind*

The value of a basket of underlyings may be affected by the number and weighting of the components of such basket and related price fluctuations respectively, and may, as a result, be subject to significant changes during the term of the Securities. Generally, the value of a basket that includes securities of a number of companies or a number of other components and which gives relatively equal weight to each component will be less affected by changes in the value of any particular component included therein than a basket that includes fewer components or that gives greater weight to some components. In addition, if the securities or other components of a basket are all identified with a particular industry, the value of such a basket will be more affected by the economic, financial and other factors affecting that industry than if the components included in the basket are identified with various industries that are affected by different economic, financial or other factors or are affected by such factors in different ways. Der Wert eines Korbs von Basiswerten kann durch die Anzahl bzw. die Gewichtung der in diesem Korb enthaltenen Bestandteile bzw. darauf bezogene Preisschwankungen beeinflusst werden und kann während der Laufzeit der Wertpapiere erheblichen Änderungen unterliegen. Allgemein wird der Wert eines Korbs, der Wertpapiere verschiedener Unternehmen oder eine Reihe anderer Komponenten umfasst und in dem die Gewichtung jedes Bestandteils relativ gleich ist, weniger von Wertveränderungen eines einzelnen darin enthaltenen Bestandteils beeinflusst als ein Korb mit weniger Bestandteilen, in dem einige Komponenten eine höhere Gewichtung haben. Darüber hinaus wird der Wert eines Korbs, bei dem alle Wertpapiere oder sonstigen Komponenten einem bestimmten Industriezweig angehören, stärker von den wirtschaftlichen, finanziellen und sonstigen Faktoren beeinflusst, die diese Branche betreffen, als dies bei einem Korb der Fall ist, dessen Komponenten verschiedenen Industriezweigen zuzuordnen sind, die von unterschiedlichen wirtschaftlichen, finanziellen und sonstigen Faktoren beeinflusst werden oder die von diesen Faktoren auf unterschiedliche Weise betroffen sind.

*Securities referring to the "best" or "worst" component only Wertpapiere, bei denen ausschließlich auf die "beste" oder "schlechteste" Komponente Bezug genommen wird*

The Final Terms of the Securities linked to a basket of underlyings may provide for a reference to the price, value or level, or the development of such variables, (the "performance") with respect to the "best" or "worst" underlying only. In such case an investor might only participate in the performance of the underlying performing best/highest (or worst/lowest), when compared to the performances of the other underlyings contained in the basket, whereas the performances of the other underlyings in the basket, would be disregarded.

Thus, the investor faces the risk of losses due to the performance of the relevant selected underlying, even if some or all other underlyings in the basket perform more favourably.

Die Endgültigen Bedingungen der an einen Korb von Basiswerten gebundenen Wertpapiere können eine Bezugnahme auf Preis, Wert oder Stand oder die Entwicklung dieser Variablen (die "Entwicklung") ausschließlich auf Grundlage des "besten" oder "schlechtesten" Basiswertes vorsehen. In diesem Fall könnte ein Anleger nur an der Entwicklung des Basiswertes teilhaben, der sich im Vergleich zu den anderen im Korb enthaltenen Basiswerten am besten bzw. schlechtesten entwickelt hat, wohingegen die Entwicklung der übrigen im Korb enthaltenen Basiswerte unberücksichtigt bliebe. Daher ist ein Anleger aufgrund der Entwicklung des jeweils ausgewählten Basiswertes einem Verlustrisiko ausgesetzt, selbst wenn sich einige oder alle der übrigen im Korb enthaltenen Basiswerte günstiger entwickeln.

*Securities which provide for a reverse structure Wertpapiere mit einer sog. Reverse Struktur*

The Final Terms of the Securities may provide for a reverse structure and that, accordingly, the interest rate and/or amount to be paid or delivered by the Issuer – and, thus, the value of the Securities (irrespective of any other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) – depreciates in value, if the price, rate or level of the underlying increases.

Consequently, there is a risk of a total loss of the capital expended for the acquisition of these Securities issued by the Issuer (purchase price plus possible accrued interest – if applicable – plus other costs associated with the purchase), if the price, rate or level of the underlying increases correlatively. In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of the underlying may not exceed 100%. In den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere kann eine sog. reverse Struktur vorgesehen sein, so dass dementsprechend der Zinssatz und/oder der von der Emittentin zu zahlende bzw. zu liefernde Betrag – und somit der Wert der Wertpapiere (ungeachtet der übrigen Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere oder anderer Faktoren, die für den Wert der Wertpapiere relevant sein könnten) – fällt, wenn der Preis, Satz oder Stand des Basiswertes steigt.

Folglich besteht, wenn der Preis, Satz oder Stand des Basiswertes entsprechend steigt, das Risiko eines Totalverlustes des für den Erwerb dieser von der Emittentin begebenen Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (Kaufpreis zuzüglich etwa angefallener Zinsen und gegebenenfalls zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten). Darüber hinaus ist der potentielle Ertrag aus jedem Wertpapier grundsätzlich begrenzt, weil die negative Entwicklung des Basiswerts 100% nicht übersteigen kann.

*Securities referring to the spread of the components only Wertpapiere, die sich ausschließlich auf die Differenz zwischen Basiswerten beziehen*

The Final Terms may provide that the Securities are linked to the spread of two underlying components. In such case only the difference of such components (levels or performances), irrespective of the fact if the general market development rises or falls, affects the Securities. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Wertpapiere an die Differenz zwischen zwei Komponenten des Basiswertes gebunden sind. In diesem Fall wirkt sich nur die Differenz zwischen diesen Komponenten (Stand oder Entwicklung) auf die Wertpapiere aus, und zwar ungeachtet dessen, ob die allgemeine Marktentwicklung steigend oder rückläufig ist.

*Securities with no fixed maturity (Open-End) Wertpapiere ohne festes Fälligkeitsdatum (Open-End)*

The Final Terms of the Securities may provide that the Securities have – in contrast to securities with a fixed maturity – no fixed maturity Die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere können vorsehen, dass die Wertpapiere – im Gegensatz zu Wertpapieren mit einem festen Fälligkeitsdatum – kein festes Fälligkeitsdatum haben.

Securityholders must exercise their exercise right and notify the Issuer in accordance with the provisions set out in the Final Terms to realise the economic value of the Securities. If Securityholders do not take action they run the risk of not receiving any payments. Wertpapiergläubiger müssen ihr Ausübungsrecht geltend machen und die Emittentin nach Maßgabe der in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen benachrichtigen, um den finanziellen Wert der Wertpapiere zu realisieren. Werden die Wertpapiergläubiger nicht tätig, besteht die Gefahr, dass sie keine Zahlungen erhalten.

*Securities which provide for a continuous adjustment of certain variables Wertpapiere, bei denen eine ständige Anpassung bestimmter Variablen vorgesehen ist*

The Final Terms of the Securities may provide that certain components of the formula to determine the interest and/or redemption amount are subject to changes; such components may change if they are either linked to the performance of certain underlyings or (if they are specific prices, rates or levels) if they are made subject to a continuous adjustment during the term of the Securities – to account for market developments or financing costs. Such adjustments can result in a lower interest amount and/or redemption amount, as the case may be, and can increase the risk of a decrease of the value of the relevant Securities and any related losses on the side of the investors in the relevant Securities. Die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere können vorsehen, dass bestimmte Komponenten der Formel für die Ermittlung des Zins- und/oder Rückzahlungsbetrags Änderungen unterliegen; Komponenten können sich ändern, wenn sie entweder an die Entwicklung bestimmter Basiswerte gebunden sind oder (soweit es sich um bestimmte Preise, Sätze oder Stände handelt) wenn sie während der Laufzeit der Wertpapiere einer ständigen Anpassung an Marktentwicklungen oder an die Finanzierungskosten unterliegen. Diese Anpassungen können zu einem niedrigeren Zinssatz und/oder Rückzahlungsbetrag führen und das Risiko eines Wertverfalls der betreffenden Wertpapiere sowie damit verbundener Verluste auf Seiten der Anleger in diese Wertpapiere erhöhen.

Such risks may in particular apply where the relevant product does not provide for a fixed maturity, where the Issuer incurs "positive" or "negative" financing costs which are compensated for by the adjustment of certain components of the relevant interest and/or redemption formula, e.g. on every day on which the exchange for the relevant underlying operates. The compensation in the case of positive or, as the case may be, negative financing costs results, depending on the construction of the Security, in an increase or, as the case may be, a reduction of the relevant component and may thus lead to a reduction in the value of the respective Securities as well as to related losses on part of the investors in such Securities. *Diese Risiken können insbesondere zutreffen, wenn für das betreffende Produkt kein festes Fälligkeitsdatum vorgesehen ist und der Emittentin "positive" oder "negative" Finanzierungskosten entstehen, die durch eine Anpassung bestimmter Komponenten der betreffenden Zins- und/oder Tilgungsformel ausgeglichen werden, zum Beispiel an jedem Tag, an dem die Börse für den betreffenden Basiswert in Betrieb ist. Der Ausgleich für positive bzw. negative Finanzierungskosten führt, je nach Ausgestaltung des Wertpapiers, zu einer Erhöhung bzw. Reduzierung der jeweiligen Komponente und kann somit in einem Wertverfall der betreffenden Wertpapiere sowie damit verbundenen Verluste auf Seiten der Anleger in diese Wertpapiere resultieren.*

*Securities providing for a disproportionately high or low participation in the performance of the underlying Wertpapier mit über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der an der Entwicklung des Basiswerts vorsehen*

The Final Terms of the Securities may provide for a disproportionately high or low participation in the performance of the underlying, e.g. where a formula for the determination of the interest and/or redemption amount contains a multiplier or leverage factor. This leverage effect may have a negative impact on the value of the Securities and any interest and/or redemption amount, and increase the risk of loss of the Securityholders. *Die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere können eine über- bzw. unterproportionaler Partizipation an der Entwicklung des Basiswerts vorsehen, beispielsweise durch die Verwendung eines Multiplikators oder Leverage-Faktors in einer Formel zur Bestimmung des Zins- und/oder Rückzahlungsbetrags. Diese Hebelwirkung kann sich negativ auf den Wert der Wertpapiere und etwaige Zins- und/oder Rückzahlungsbeträge auswirken, und das Verlustrisiko der Wertpapiergläubiger dadurch steigern.*

*Securities providing for a maximum amount Wertpapiere, bei denen ein Höchstbetrag vorgesehen ist*

The Final Terms of the Securities may provide that the interest or payment amount in relation to the Securities is limited to a maximum amount fixed in the Final Terms. Any potential profit under the Securities is, therefore, limited to the maximum amount fixed in the Final Terms and investors do not participate in the further performance of the underlying. *Die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere können vorsehen, dass der Zins- oder Rückzahlungsbetrag in Bezug auf die Wertpapiere auf einen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Höchstbetrag begrenzt ist. Ein potenzieller Gewinn aus den Wertpapieren ist daher auf diesen Höchstbetrag beschränkt und Anleger partizipieren z.B. nicht an weiteren Wertentwicklungen des Basiswerts.*

*Principal Protection only applies at maturity* *Kapitalschutz greift nur bei Endfälligkeit*

In case of Principal Protected Securities, the Final Terms may provide that any capital protection only applies at maturity of the Securities and that the early redemption amount payable in the event of an early termination of the Securities by the Issuer shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date. Such amount payable may be equal to the fair market value of the Securities determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner, adjusted to account for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlyings and/or related hedging and funding arrangements of the Issuer. This value may be lower than the specified denomination or nominal amount per Security or the amount invested by the Securityholder. Unless the Final Terms provide that the capital protection also applies in the event of early redemption, Securityholders may, as a result, recover less than the specified denomination or nominal amount per Security or the amount invested in the event of early redemption. Hence the Securityholders may suffer losses, including a total loss of the invested capital (including any paid transaction expenses). Hence the Securityholders may suffer losses, including a total loss of the invested capital (including any paid transaction expenses). *Im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass der Kapitalschutz nur bei Endfälligkeit der Wertpapiere greift und dass der im Falle einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin zu zahlende vorzeitige Rückzahlungsbetrag von dem Betrag abweicht, der ansonsten bei planmäßiger Rückzahlung zum vorgesehenen Fälligkeitsdatum zahlbar wäre. Dieser zu zahlende Betrag kann dem Marktwert der Wertpapiere entsprechen, den die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen (§§ 315, 317 BGB) in wirtschaftlich vertretbarer Weise ermittelt, angepasst um angemessene Aufwendungen und Kosten für die Rückabwicklung von Basiswerten und/oder zugehörigen Hedging- und Finanzierungsvereinbarungen der Emittentin. Dieser Wert kann niedriger ausfallen als der angegebene Nominalbetrag oder der Nennbetrag je Wertpapier oder der investierte Betrag. Folglich kann der Wertpapiergläubiger im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung einen Betrag zurückerhalten, der niedriger ist als der angegebene Nominalbetrag oder der Nennbetrag je Wertpapier oder der investierte Betrag. Somit können dem Wertpapiergläubiger Verluste entstehen bis hin zum Totalverlust des investierten Kapitals (einschließlich der gezahlten Transaktionskosten).*

In addition, investors should recognise that in case the Principal Protected Securities are acquired at a price, which is higher than 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security, the capital protection only refers to the lower specified denomination or nominal amount of the Securities. *Darüber hinaus sollte den Anlegern bewusst sein, dass sich, falls Kapitalgeschützte Wertpapiere zu einem Preis von mehr als 100% ihres angegebenen Nominalbetrags oder ihres Nennwerts je Wertpapier erworben werden, der Kapitalschutz lediglich auf den niedrigeren angegebenen Nominalbetrag oder den Nennbetrag der Wertpapiere bezieht.*

*Securities providing for Barrier Events or Knock-Out-Events* *Wertpapiere, bei denen Barriere-Ereignisse oder Knock-Out-Ereignisse vorgesehen sind*

The Final Terms may provide for barrier or knock out events ("**Barrier Events**" or "**Knock-**

**Out-Events**", as explained below) linked to certain pre-determined variables. Barrier Events or Knock-Out-Events may occur if the prices or level, price or value of the relevant underlying(s) or of basket on a certain date or during a specified observation period is higher than and/or equal to and/or less than certain pre-determined levels, prices or values ("**Barriers**" or "**Knock-Out Prices**"). Die Endgültigen Bedingungen können Barriere- oder Knock-Out-Ereignisse ("**Barriere-Ereignisse**" oder "**Knock-Out-Ereignisse**", wie nachstehend erläutert) bezogen auf bestimmte vordefinierte Variablen vorsehen. Barriere-Ereignisse oder Knock-Out-Ereignisse können eintreten, wenn der Preis oder Stand bzw. der Preis oder Wert des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte oder eines Korbs zu einem bestimmten Termin oder während eines bestimmten Beobachtungszeitraums höher und/oder niedriger ist als ein bestimmter im Voraus festgelegter Stand, Preis oder Wert und/oder diesem im Voraus festgelegten Stand, Preis oder Wert entspricht ("**Barrieren**" oder "**Knock-Out-Preise**").

Such Barriers or Knock-Out Prices can be expressed by reference to e.g. the ratio between the initial price, level or value of the relevant underlying or basket on the one hand, and the price, level or value of the relevant underlying or basket on a specific valuation date on the other hand. Diese Barrieren oder Knock-Out-Preise können zum Beispiel unter Bezugnahme auf das Verhältnis zwischen dem ursprünglichen Preis, Stand oder Wert des betreffenden Basiswertes oder Korbs einerseits und dem Preis, Stand oder Wert des jeweiligen Basiswerts oder Korbs zu einem bestimmten Bewertungstag andererseits ermittelt werden.

Where such Barriers or Knock-Out Prices apply, fluctuations in the prices or levels of the relevant underlyings might be irrelevant with respect to the payments under the Securities, as long as such prices or levels do not trigger any of the applicable Barriers or Knock-Out Prices. Soweit solche Barrieren oder Knock-Out-Preise anwendbar sind, können Schwankungen des Preises oder Stands der betreffenden Basiswerte im Hinblick auf Zahlungen unter den Wertpapieren irrelevant sein, solange dieser Preis oder Stand keine anwendbaren Barrieren oder Knock-Out-Preise auslöst.

The Final Terms of the Securities may provide that following the occurrence of a Barrier Event or a Knock-Out-Event, as the case may be, the Securityholder will no longer have the benefit of a capital protection under the Securities or the chance to receive an additional payment independent of the actual price or level of the underlying and that payments under the Securities are from now on directly linked to unfavourable developments of the price or level of the underlyings. The occurrence of a Barrier Event or a Knock-Out-Event might also lead to an immediate automatic redemption or exercise and settlement of such Security either on the basis of the prevailing and unfavourable price or level of the relevant underlying or at a fixed amount, which could be zero or close to zero. Die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere können vorsehen, dass die Wertpapiergläubiger nach dem Eintritt eines Barriere-Ereignisses bzw. Knock-Out-Ereignisses nicht mehr in den Genuss des Kapitalschutzes im Rahmen der Wertpapiere kommen oder die Möglichkeit haben, eine zusätzliche Zahlung unabhängig vom tatsächlichen Preis oder Stand des Basiswertes zu erhalten, und dass Zahlungen unter den Wertpapieren von da an direkt an eine ungünstige Entwicklung des Preises oder Stands der Basiswerte gebunden sind. Der Eintritt eines Barrier-Ereignisses oder Knock-Out-Ereignisses kann auch zur sofortigen automatischen Rückzahlung oder zur Ausübung und Abrechnung der Wertpapiere entweder auf Basis des geltenden, ungünstigen Preises oder Stands des betreffenden

Basiswertes oder zu einem Festbetrag führen, der sich auf null oder beinahe auf null belaufen kann.

In view thereof, Securities providing for Barrier Events or Knock-Out-Events may provide for an increased risk on the side of the investor to incur a partial or even total loss of his invested capital. Im Hinblick darauf können Wertpapiere, bei denen Barriere-Ereignisse oder Knock-Out-Ereignisse vorgesehen sind, mit einem erhöhten Risiko seitens des Anlegers verbunden sein, sein investiertes Kapital teilweise oder sogar vollständig zu verlieren.

*Securities providing for Barrier Events or Knock-Out-Events in combination with a continuous adjustment of certain variables Wertpapiere, bei denen Barriere-Ereignisse oder Knock-Out-Ereignisse Kombination mit einer ständigen Anpassung bestimmter Variablen vorgesehen sind*

The Final Terms may also provide that the relevant Barriers or Knock-Out Prices are only initially fixed but thereafter subject to changes, either if they are linked to the performance of certain underlyings or (if they are specific prices, rates or levels) if they are made subject to a continuous adjustment during the term of the Securities – to account for market developments or financing costs. Die Endgültigen Bedingungen können auch vorsehen, dass die jeweiligen Barrieren oder Knock-Out-Preise anfänglich nicht festgesetzt werden und anschließend Änderungen unterliegen, wenn sie entweder an die Entwicklung bestimmter Basiswerte gebunden sind oder (soweit es sich um bestimmte Preise, Sätze oder Stände handelt) während der Laufzeit der Wertpapiere einer ständigen Anpassung an Marktentwicklungen oder an die Finanzierungskosten unterliegen.

In the case of continuous adjustments of Barriers or Knock-Out Prices, such adjustments usually lead to an increase (in the case of "long" structures) or reduction (in the case of "short" structures) of the relevant Barrier or Knock-Out Price, as the case may be. If the price, value or level of the relevant underlying does not increase (in the case of "long" structures) or decrease (in the case of "short" structures) correspondingly, the value of the relevant Securities will presumably decrease with each day of their term, and the risk of the occurrence of a related Barrier Event or Knock-Out-Event, as the case may be, will increase. Im Falle einer ständigen Anpassung der Barrieren oder Knock-Out-Preise führen diese Anpassungen normalerweise zu einer Erhöhung (im Falle einer "Long"-Struktur) oder Herabsetzung (im Falle einer "Short"-Struktur) der betreffenden Barriere bzw. Knock-Out-Preise. Wenn sich der Preis, Wert oder Stand des betreffenden Basiswertes nicht entsprechend erhöht (im Falle einer "Long"-Struktur) oder vermindert (im Falle einer "Short"-Struktur), sinkt voraussichtlich der Wert der betreffenden Wertpapiere mit jedem Tag ihrer Laufzeit, und das Risiko des Eintritts eines entsprechenden Barriere-Ereignisses bzw. Knock-Out-Ereignisses nimmt zu.

In addition, the Final Terms of the Securities may provide that a payment amount might be limited to a maximum amount fixed in the Final Terms. In combination with a continuous adjustment as set out above, this may result in such maximum amount being lower than the original invested capital in such Note. Des Weiteren können die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere vorsehen, dass die Höhe einer Zahlung auf einen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Höchstbetrag begrenzt sein kann. In Verbindung mit der vorstehend dargelegten ständigen Anpassung kann dies dazu führen, dass dieser Höchstbetrag niedriger ist als das

ursprünglich in diese Schuldverschreibung investierte Kapital.

#### *Dual Currency Securities Doppelwährungs-Wertpapiere*

The Issuer may issue Securities with principal or interest payable in one or more currencies which may be different from the currency in which the Securities are denominated ("**Dual Currency Securities**"). Prospective investors should be aware that: **Die Emittentin kann Wertpapiere ausgeben, bei denen Kapital oder Zinsen in einer oder mehreren Währungen zahlbar sind, die sich von der Währung, auf die diese Wertpapiere lauten, unterscheiden ("**Doppelwährungs-Wertpapiere**").** Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass:

- (i) the market price of such Securities may be very volatile; **der Marktpreis für diese Wertpapiere sehr volatil sein kann;**
- (ii) they may receive no interest; **sie keine Zinsen erhalten könnten;**
- (iii) payment of principal or interest may occur at a different time or in a different currency than expected; **die Zahlung von Kapital oder Zinsen zu anderen Terminen oder in einer anderen Währung als erwartet erfolgen könnte;**
- (iv) they may lose all or a substantial portion of their principal; **sie ihr Kapital vollständig oder zu einem wesentlichen Teil verlieren könnten;**
- (v) the underlying currencies may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices; **die zugrunde liegenden Währungen erheblichen Schwankungen unterliegen können, die in keiner Relation zu Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder sonstigen Indizes stehen;**
- (vi) the timing of changes in the underlying currencies may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. **sich der zeitliche Ablauf von Änderungen der zugrunde liegenden Währungen auf die tatsächlichen Renditen der Anleger auswirken kann, selbst wenn das Durchschnittsniveau ihren Erwartungen entspricht.**

#### *Risks relating to extraordinary events and related adjustment or termination Risiken in Bezug auf außerordentliche Ereignisse und eine entsprechende Anpassung oder Kündigung*

The underlyings of the Securities may be subject to change or substitution following the occurrence of certain market disruption events, adjustment events, lock-in events or extraordinary events, in particular if the underlyings cease to exist or are subject to a material change or modification during the term of the Securities. In such case the Final Terms may provide that the calculation agent with respect to the Securities ("**Calculation Agent**") may make certain adjustments to the conditions of such Securities (including the substitution by the affected underlying by a comparable underlying) in order to take into account the economic effect of such events and/or that the Securities may be redeemed early at the relevant early redemption amount. It cannot be excluded that any adjustments or the early redemption of the Securities might have a negative impact on the value of the Securities and that the Securityholders may incur a total or partial loss of the capital expended for the acquisition of the Securities issued by the Issuer

(purchase price plus possible accrued interest – if applicable – plus other costs associated with the purchase). Die Basiswerte der Wertpapiere können nach Eintritt bestimmter Marktstörungen, Anpassungsgründe, Lock-In-Ereignisse oder außerordentlicher Ereignisse geändert oder ersetzt werden, insbesondere, wenn die Basiswerte während der Laufzeit der Wertpapiere wegfallen oder einer erheblichen Veränderung oder Modifizierung unterliegen. In diesem Fall können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Berechnungsstelle in Bezug auf die Wertpapiere (die "**Berechnungsstelle**") bestimmte Anpassungen an den Bedingungen dieser Wertpapiere vornehmen kann (einschließlich eines Ersatzes des betroffenen Basiswertes durch einen vergleichbaren Basiswert), um den wirtschaftlichen Auswirkungen dieser Ereignisse Rechnung zu tragen, und/oder dass die Wertpapiere zum jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückgezahlt werden können. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich solche Anpassungen oder die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere auf den Wert der Wertpapiere nachteilig auswirken und dass die Wertpapiergläubiger das für den Erwerb der von der Emittentin begebenen Wertpapiere eingesetzte Kapital (Kaufpreis zuzüglich etwa angefallener Zinsen und gegebenenfalls zuzüglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten) teilweise oder vollständig verlieren.

*Risks associated with Index Linked Securities in particular **Besondere Risiken in Verbindung mit Indexgebundenen Wertpapieren***

Factors Affecting an Index **Faktoren, die sich auf einen Index auswirken**

Prospective investors of Securities linked to an underlying index ("**Index**") or a basket of Indices (the "**Index Linked Securities**") should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Indices in general. The level of an Index is based on the value of the assets comprised in such Index. Prospective investors should understand that global economic, financial and political developments, among other things, may have a material effect on the value of the assets comprising such Index and/or the performance of the Index. **Potentielle Anleger von Wertpapieren, die an einen zugrunde liegenden Index (der "Index") oder einen Korb von Indizes gebunden sind (die "Indexgebundenen Wertpapiere") sollten mit Investitionen an den globalen Kapitalmärkten sowie mit Derivaten und Indizes im Allgemeinen vertraut sein. Der Stand eines Index basiert auf dem Wert der in diesem Index enthaltenen Bestandteile. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass unter anderem die weltweiten wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Entwicklungen sich erheblich auf den Wert der in diesem Index enthaltenen Bestandteile und/oder die Entwicklung des Index auswirken können.**

In case of a price index, which is – in contrast to a performance index – not adjusted for any yield on the assets comprised in the Index (e.g. dividends), as underlying, prospective investors should note that the level of a price index at any time will not include the reinvestment of the yield on the assets comprised in the Index. Prospective investors should also note that in respect of a price index, amounts such as dividends paid to holders of the underlying assets in the Index will not be paid to the Securityholders. The return on the Securities will thus not reflect any dividends which would be paid to investors that have made a direct investment in the assets comprised in the Index. Consequently, the return on the Securities linked to a price index may be less than the return from a direct investment in the assets comprised in the Index. **Bei einem Preisindex als Basiswert, der – im Gegensatz zu einem Performance-Index – nicht um die**

Renditen auf die im Index enthaltenen Werte (z.B. Dividenden) angepasst wird, sollten potentielle Anleger beachten, dass der Stand eines Preisindex zu keiner Zeit eine Reinvestition der Renditen auf die im Index enthaltenen Werte umfasst. Potentielle Anleger sollten darüber hinaus beachten, dass die an die Inhaber der im Index enthaltenen Werte ausgeschütteten Beträge - wie Dividenden - nicht an die Emittentin oder an die Wertpapiergläubiger gezahlt werden. Der Ertrag aus den Wertpapieren beinhaltet daher keine Dividenden, die an Anleger ausgezahlt werden, die direkt in die im Index enthaltenen Werte investiert haben. Folglich könnte der Ertrag aus den an einen Preisindex gebundenen Wertpapieren niedriger sein als der aus einer direkten Anlage in die im Index enthaltenen Werte.

Fluctuations in the value of an Index and changes in the price or market value or level of the assets contained in an Index, e.g. of the level of a subindex contained in an Index or the price of a share contained in an Index, and/or changes in the circumstances of the issuers of such assets might have an adverse effect on the level of an Index and will negatively affect the value of the Securities. Wertschwankungen bei einem Index und Änderungen des Preises, Marktwertes oder Standes der im Index enthaltenen Bestandteile, z.B. des Standes eines im Index enthaltenen Subindex oder des Kurses einer im Index enthaltenen Aktie, und/oder Änderungen der Verhältnisse der Emittenten dieser Werte können sich auf den Indexstand negativ auswirken und den Wert der Wertpapiere nachteilig beeinflussen.

With respect to Index-Linked Securities, which are Securities linked to the performance of one or more indices sponsored by the Issuer and/or any of its affiliates ("**HSBC Managed Indices**"), investors should understand that in some instances, such Securities may be automatically redeemed prior to their scheduled maturity if the performance of the relevant HSBC Managed Indices triggers certain thresholds (as specified in the relevant Final Terms) on any valuation date (as specified in the relevant Final Terms). In addition, investors should be aware that although the Issuer is the sponsor of HSBC Managed Indices, such Indices are calculated independently and any determinations of the level of the HSBC Managed Indices and any adjustments to the HSBC Managed Indices are made without considering the interests of investors in the Securities. In Bezug auf Indexgebundene Wertpapiere, die an die Entwicklung eines Index oder mehrerer Indizes gebunden sind, die von der Emittentin und/oder einem ihrer verbundenen Unternehmen betreut werden ("**HSBC-Verwaltete Indizes**") sollten den Anlegern bewusst sein, dass diese Wertpapiere in einigen Fällen vor ihrer planmäßigen Endfälligkeit automatisch zurückgezahlt werden können, wenn die Entwicklung der betreffenden HSBC-Verwalteten Indizes an einem Bewertungstag (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen dargelegt) bestimmte Schwellen (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen dargelegt) auslöst. Darüber hinaus sollte Anlegern bewusst sein, dass diese HSBC-Verwalteten Indizes, obwohl sie von der HSBC betreut werden, unabhängig berechnet werden und Feststellungen des Standes der HSBC-Verwalteten Indizes sowie Anpassungen dieser Indizes ohne Berücksichtigung der Interessen der Anleger in die Wertpapiere erfolgen.

Factors affecting commodities comprised in a Commodity Index **Faktoren, die sich auf die in einem Rohwarenindex abgebildeten Rohwaren auswirken**

Commodity Indices mirror the performance of certain commodities comprised in the Index as components, comprising physical commodities, which need to be stored and transported, and

commodity contracts, which are agreements either to buy or sell a set amount of a physical commodity at a predetermined price and delivery period (which is generally referred to as a delivery month), or to make and receive a cash payment based on changes in the price of the physical commodity ("**Commodity Index**"). Rohwarenindizes bilden die Wertentwicklung verschiedener Rohwaren als Komponenten des Index ab, einschließlich von realen Rohwaren, die gelagert und transportiert werden müssen, und Rohwarenkontrakten, d.h. Verträge über Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge einer zugrunde liegenden physischen Rohware zu einem festgelegten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferfrist (meist als Liefermonat bezeichnet) oder über den Austausch von Geldzahlungen gemäß den Änderungen des Preises der zugrunde liegenden physischen Rohware ("**Rohwarenindex**").

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures contracts) or may be traded directly between market participants "over-the-counter" (such as swaps and forward contracts) on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. Der Handel mit Rohwarenkontrakte kann an spezialisierten, regulierten Terminbörsen (z.B. bei Futures-Kontrakten) oder aber außerbörslich (z.B. bei Swaps und Terminkontrakten) mittels Handelssystemen erfolgen, die nur in geringem Umfang oder mitunter auch praktisch gar nicht reguliert sind.

The performance of commodity contracts are correlated with, but may be different to, the performance of physical commodities. Commodity contracts are normally traded at a discount or a premium to the spot prices of the physical commodity. The difference between the spot prices of the physical commodities and the futures prices of the commodity contracts, is, on one hand, due to adjusting the spot price by related expenses (warehousing, transport, insurance, etc.) and, on the other hand, due to different methods used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. Die Wertentwicklung von Rohwarenkontrakten hängt mit der Wertentwicklung der physischen Rohwaren zusammen, kann aber in manchen Punkten abweichen. Rohwarenkontrakte werden normalerweise mit einem Abschlag oder Aufschlag gegenüber den Spotpreisen für die physische Rohware gehandelt. Der Grund für die Differenz zwischen den Spotpreisen für die physischen Rohwaren und den Futures-Preisen der Rohwarenkontrakte liegt einerseits in der Anpassung des Spotpreises, die aufgrund entsprechenden Aufwands (Lagerhaltung, Transport, Versicherung etc.) erforderlich wird, und andererseits in den verschiedenen Methoden, die zur Beurteilung der allgemeinen Faktoren mit Auswirkungen auf Spot- und Futures-Märkte verwendet werden. Zudem kann sich die Liquidität auf den Spot- und Futures-Märkten je nach Rohware erheblich unterscheiden.

The performance of a commodity, and consequently the corresponding commodity contract, is dependent upon various factors, including supply and demand, liquidity, weather conditions and natural disasters, direct investment costs, location and changes in tax rates as set out in more detail below. Commodity prices are in particular more volatile than other asset categories. Die Wertentwicklung einer Rohware und dementsprechend die Wertentwicklung eines darauf basierenden Rohwarenkontrakts hängt von einer Reihe von Faktoren ab, wie beispielsweise Angebot und Nachfrage, Liquidität, Wetterverhältnissen, Naturkatastrophen, direkten Investitionskosten, dem jeweiligen Markt und Änderungen von Steuersätzen, wie nachstehend näher ausgeführt. Rohwarenpreise können insbesondere volatiler sein als Preise anderer Arten

## von Vermögenswerten.

- (i) Supply and demand - The planning and management of commodities supplies is very time-consuming. This means that the scope for action on the supply side is limited and it is not always possible to adjust production swiftly to take account of demand. Demand can also vary on a regional basis. Transport costs for commodities in regions where these are needed also affect their prices. The fact that some commodities take a cyclical pattern, such as agricultural products which are only produced at certain times of the year, can also result in major price fluctuations. **Angebot und Nachfrage – Die Planung und Abwicklung von Rohwarenlieferungen ist ausgesprochen zeitaufwändig. Daher ist der Handlungsspielraum des Lieferanten begrenzt und eine kurzfristige Anpassung der Produktion an eine veränderte Nachfrage nicht immer möglich. Zudem kann auch die Nachfrage in verschiedenen Regionen variieren. Kosten, die entstehen, um Rohwaren in die Regionen zu transportieren, in denen sie gebraucht werden, wirken sich ebenfalls auf die Preise aus. Der Umstand, dass die Rohwarenproduktion teilweise zyklischen Mustern folgt, wie dies auch bei Agrarprodukten der Fall ist, die nur zu bestimmten Jahreszeiten produziert werden, kann ebenfalls größere Preisschwankungen zur Folge haben.**
- (ii) Liquidity - Not all commodities markets are liquid and able to quickly and adequately react to changes in supply and demand. The fact that there are only a few market participants in the commodities markets means that speculative investments can have negative consequences and may distort prices. **Liquidität – Nicht alle Rohwarenmärkte sind liquide und in der Lage, kurzfristig und in geeigneter Weise auf Änderungen von Angebot und Nachfrage zu reagieren. Da es nur wenige Marktteilnehmer auf den Rohwarenmärkten gibt, können spekulative Anlagen negative Konsequenzen haben und zu Preisverzerrungen führen.**
- (iii) Weather conditions and natural disasters - Unfavourable weather conditions can influence the supply of certain commodities for the entire year. This kind of supply crisis can lead to severe and unpredictable price fluctuations. Diseases and epidemics can also influence the prices of agricultural commodities. **Wetterverhältnisse und Naturkatastrophen – Ungünstige Wetterbedingungen können die Rohwarenlieferungen eines ganzen Jahres beeinträchtigen. Derartige Lieferkrisen können schwerwiegende und unvorhersehbare Preisschwankungen zur Folge haben. Auch Krankheiten und Epidemien können die Preise landwirtschaftlicher Rohwaren beeinflussen.**
- (iv) Direct investment costs - Direct investments in commodities involve storage, insurance and tax costs. Moreover, no interest or dividends are paid on commodities. The total returns from investments in commodities are therefore influenced by these factors. **Direkte Investitionskosten – Direkte Investitionen in Rohwaren bringen Lagerkosten mit sich. Zudem werden auf Rohwaren keine Zinsen oder Dividenden gezahlt. Dies beeinflusst die mit Rohwaren zu**

erzielende Kapitalrendite.

- (v) Governmental programmes and policies, national and international political, military and economic events and trading activities in commodities and related contracts - Commodities are often produced in emerging market countries, with demand coming principally from industrialised nations. The political and economic situation is however far less stable in many emerging market countries than in the developed world. They are generally much more susceptible to the risks of rapid political change and economic setbacks. Political crises can affect purchaser confidence, which can as a consequence affect commodity prices. Armed conflicts can also impact on the supply and demand for certain commodities. It is also possible for industrialised nations to impose embargos on imports and exports of goods and services. This can directly and indirectly impact commodity prices. Furthermore, numerous commodity producers have joined forces to establish organisations or cartels in order to regulate supply and influence prices. [Regierungspolitik und Regierungsprogramme, politische, militärische und wirtschaftliche Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene und Handel mit Rohwaren und Rohwarenkontrakten - Rohwaren werden häufig in Schwellenländern gewonnen, die Nachfrage kommt hingegen vorwiegend aus den Industrienationen. In vielen Schwellenländern ist die politische und wirtschaftliche Lage jedoch viel weniger stabil als in den Industrieländern und es besteht dort ein deutlich höheres Risiko, dass es zu radikalem politischem Wandel und Rückschlägen auf dem wirtschaftlichen Gebiet kommt. Politische Krisen können das Verbrauchervertrauen beeinträchtigen, was sich wiederum auf die Rohwarenpreise auswirken kann. Bei bestimmten Rohwaren können sich bewaffnete Auseinandersetzungen ebenfalls auf Angebot und Nachfrage auswirken. Industrienationen können im Rahmen eines Embargos möglicherweise Importe und Exporte von Waren oder Dienstleistungen untersagen. Dies kann unmittelbar und mittelbar Einfluss auf Rohwarenpreise haben. Hinzukommt, dass zahlreiche Rohwarenerzeuger sich in Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen haben, um Lieferungen zu regulieren und Einfluss auf die Preise auszuüben.](#)
- (vi) Changes in tax rates - Changes in tax rates and customs duties may have a negative impact on the profitability margins of commodities producers. When these costs are passed on to purchasers, these changes will negatively affect prices. [Änderungen von Steuersätzen – Geänderte Steuersätze und Zölle können negative Auswirkungen auf die Gewinnspannen von Rohwarenproduzenten haben. Wenn die entsprechenden Kosten an die Käufer weitergegeben werden, hat dies nachteilige preisliche Konsequenzen.](#)

These factors may affect in varying ways the value of Securities linked to a Commodity Index. [Diese Faktoren können sich in vielerlei Hinsicht auf den Wert von Wertpapieren auswirken, die an einen Rohwarenindex gebunden ist.](#)

Further factors affecting the performance of Commodity Indices [Weitere Faktoren, die sich auf](#)

## die Entwicklung von Rohwarenindizes auswirken

Commodity Indices track the performance of a synthetic production-weighted basket of commodity contracts on certain physical commodities. The level of a Commodity Index replicates an actual investment in commodity contracts, and therefore goes up or down depending on the overall performance of this weighted basket of commodity contracts. Although Commodity Indices track the performance of the commodity markets, in a manner generally similar to the way in which an index of equity securities tracks the performance of the share market, there are important differences between a commodity index and an equity index. First, an equity index typically weights the shares in the index based on market capitalisation, while the commodities included in a Commodity Index are typically, though not always, weighted based on their world production levels and the dollar value of those. Second, unlike shares, commodity contracts expire periodically and, in order to maintain an investment in commodity contracts, it is necessary to liquidate such commodity contracts before they expire and establish positions in longer-dated commodity contracts. This feature of a Commodity Index, which is discussed below (see section *Exposure to "Rolling" and its impact on the performance of a Commodity Index* below), has important implications for changes in the value of a Commodity Index. Finally, the performance of a Commodity Index is dependent upon the macroeconomic factors relating to the commodities that underpin the commodities contracts included in such Commodity Index, such as supply and demand, liquidity, weather conditions and natural disasters, direct investment costs, location and changes in tax rates (see section *Factors affecting commodities comprised in a Commodity Index* above). The performance of commodity contracts in one sector may offset the performance of commodity contracts in another sector.

Rohwarenindizes folgen der Wertentwicklung eines synthetischen, gemäß der Produktion gewichteten Korbs von Rohwarenkontrakten, die bestimmte reale Rohwaren zum Gegenstand haben. Der Stand eines Rohwarenindex bildet tatsächliche Investitionen in Rohwarenkontrakte ab; folglich steigt und fällt er entsprechend der Gesamtperformance des entsprechenden, gewichteten Korbs von Rohwarenkontrakten. Obwohl Rohwarenindizes die Wertentwicklung der Rohwarenmärkte in vergleichbarer Weise abbilden wie Aktienindizes die Entwicklung des Aktienmarkts, gibt es doch wesentliche Unterschiede zwischen einem Rohwarenindex und einem Aktienindex. Zunächst einmal bestimmt sich die Gewichtung eines Aktienindex typischerweise an den Marktkapitalisierung, während die Gewichtung der Rohwaren in einem Rohwarenindex sich im Allgemeinen, wenn auch nicht immer, an dem weltweiten Produktionsniveau und dessen Wert in Dollar orientiert. Zweitens richtet sich die Laufzeit von Rohwarenkontrakten, anders als bei Aktien, nach bestimmten Fristen; um das Engagement in Rohwarenkontrakte aufrecht zu erhalten, ist es daher erforderlich, Rohwarenkontrakte vor ihrem Ablauf zu liquidieren und Positionen in länger laufende Rohwarenkontrakten zu erwerben. Diese Eigenschaft von Rohwarenindizes, die nachstehend näher erläutert wird (vgl. den nachstehenden Abschnitt *"Rollen" der Kontrakte und damit verbundene Auswirkungen auf die Wertentwicklung eines Rohwarenindex*) ist von zentraler Bedeutung für Änderungen des Werts eines Rohwarenindex. Schließlich wird die Wertentwicklung eines Rohwarenindex auch von den makroökonomischen Faktoren beeinflusst, die für die Rohwaren relevant sind, die den im Rohwarenindex enthaltenen Rohwarenkontrakten als Basiswerte zugrundeliegen; zu diesen Faktoren zählen beispielsweise Angebot und Nachfrage, Liquidität, Wetterverhältnisse, Naturkatastrophen, direkte Investitionskosten, der jeweilige Markt und Änderungen von Steuersätzen (vgl. den

vorstehenden Abschnitt *Faktoren, die sich auf die in einem Rohwarenindex abgebildeten Rohwaren auswirken*). Die Performance von Rohwarenkontrakten in einer Branche kann die Performance von Rohwarenkontrakten in einer anderen gegebenenfalls ausgleichen.

While holding an inventory of physical commodities may have certain economic benefits (for example, a refinery could use a reserve of crude oil for the continuation of its operations), it also poses administrative burdens and costs, including those arising from the need to store or transport physical commodities. These requirements and costs may prove unattractive to investors who are interested solely in the price movement of commodities. Commodity contracts permit an investor to obtain exposure to the prices of commodities without directly incurring these requirements and costs. However, an investor in commodity contracts, or in an index of commodity contracts, can be indirectly exposed to these costs, which may be reflected in the prices of the commodity contracts and therefore in the level of a Commodity Index. In addition, the fact that commodity contracts have publicly available prices allows calculation of an index based on these prices. The use of commodity contracts, therefore, allows the index sponsor, to separate the exposure to price changes from the ownership of the underlying physical commodity, and thus allow participation in the upside and downside movement of commodity prices independently of the physical commodity itself. *Obwohl Vorräte realer Rohwaren gewisse wirtschaftliche Vorteile haben mögen (so könnte beispielsweise eine Raffinerie Rohölreserven zur Fortführung ihres Geschäfts verwenden), haben sie zugleich Verwaltungsaufwand und Kosten zur Folge, beispielsweise deshalb, weil reale Rohwaren zwingend gelagert oder transportiert werden müssen. Für Anleger, die allein an der Entwicklung der Preise von Rohwaren interessiert sind, kann dies unattraktiv sein. Rohwarenkontrakte ermöglichen Anlegern eine Teilhabe an der Wertentwicklung von Rohwaren, ohne sie unmittelbar an den Aufwendungen und Kosten zu beteiligen. Allerdings besteht für Anleger in Rohwarenkontrakte oder einen Rohwarenkontrakte-Index ein mittelbares Kostenrisiko, da die Kosten gegebenenfalls in die Preise der Rohwarenkontrakte einfließen und somit die Werte eines Rohwarenindex beeinflussen. Zudem ermöglicht der Umstand, dass die Preise von Rohwarenkontrakten öffentlich sind, eine darauf basierende Berechnung eines Index. Aufgrund der Verwendung von Rohwarenkontrakten kann der Index-Sponsor daher das mit Preisänderungen verbundene Risiko vom Eigentum an den als Basiswerte verwendeten physischen Rohwaren trennen, wodurch es dem Index-Sponsor wiederum möglich wird, sich an den Auf- und Abwärtsbewegungen von Rohwarenpreisen zu beteiligen, ohne Rechte an der physischen Rohware selbst zu besitzen.*

*Exposure to risk that if the price of the underlying physical commodities increases, the level of the Commodity Index will not necessarily also increase Risiko unterschiedlicher Wertentwicklungen des Rohwarenindex und der als Basiswerte fungierenden physischen Rohwaren*

If the price of the underlying physical commodities increases, the level of the Commodity Index, will not necessarily also increase, for two reasons. The redemption amount payable on Securities that reference a Commodity Index is linked to the performance of such Commodity Index, which in turn tracks the performance of the basket of commodity contracts included in such Commodity Index, rather than individual physical commodities themselves. Changes in the prices of commodity contracts should generally track changes in the prices of the underlying physical commodities, but, as described above, the prices of commodity contracts might from time to

time move in ways or to an extent that differ from movements in physical commodity prices. Therefore, the prices of a particular commodity may go up but the level of the Commodity Index may not change in the same way. Second, because commodity contracts have expiration dates – i.e. dates upon which trading of the commodity contract ceases, there are certain adjustments that need to be made to the Commodity Index, in order to retain an investment position in the commodity contracts. These adjustments, which are described below and primarily include the mechanic of "rolling" may have a positive or negative effect on the level of the Commodity Index. This feature of a Commodity Index is discussed below (see section *Exposure to "Rolling" and its impact on the performance of a Commodity Index* below). As a result, these adjustments may, in certain instances, cause a discrepancy between the performance of the Commodity Index, and the performance of the commodity contracts underlying such Commodity Index. Accordingly, purchasers in Securities that reference Commodity Indices may receive a lower payment upon redemption of such Securities than such purchaser would have received if he or she had invested directly in commodities underlying such Commodity Indices, or a Security whose redemption amount was based upon the spot price of physical commodities or commodity contracts that were scheduled to expire on the maturity date of the Securities. *Steigerungen der Preise der dem Index zugrundeliegenden physischen Rohwaren haben aus zwei Gründen nicht zwingend einen Anstieg des Rohwarenindex zur Folge: Der Auszahlungsbetrag, der für Wertpapiere zu zahlen ist, die sich an einem Rohwarenindex orientieren, ist an die Wertentwicklung des Rohwarenindex gebunden, der seinerseits die Wertentwicklung des Korbs von Rohwarenkontrakten abbildet, die im Rohwarenindex enthalten sind, nicht aber der einzelnen physischen Rohwaren selbst. Preisänderungen bei Rohwarenkontrakten sollten grundsätzlich Preisänderungen bei den als Basiswerten fungierenden physischen Rohwaren abbilden, aber wie oben beschrieben, können die Preise von Rohwarenkontrakten sich gegebenenfalls in eine andere Richtung oder in einem anderen Umfang verändern als die Preise der physischen Rohwaren. Daher ist es möglich, dass die Preise einer bestimmten Rohware steigen, der Stand des Rohwarenindex sich aber nicht in dieselbe Richtung entwickelt. Da Rohwarenkontrakte Verfalltage haben, d.h., Tage, an denen der Handel in dem Rohwarenkontrakt endet, sind außerdem bestimmte Anpassungen des Rohwarenindex vorzunehmen, um eine Anlage in die Rohwarenkontrakte beizubehalten. Diese Anpassungen, die weiter unten beschrieben werden, und bei denen es sich vorwiegend um "Umschichtungen" der Anlagen handelt, können sich auf den Stand des Rohwarenindex positiv oder negativ auswirken. Diese Eigenschaft von Rohwarenindizes wird nachstehend näher erläutert (vgl. den nachstehenden Abschnitt "Rollen" der Kontrakte und damit verbundene Auswirkungen auf die Wertentwicklung eines Rohwarenindex). Im Ergebnis können diese Anpassungen Abweichungen zwischen der Wertentwicklung des Rohwarenindex und der dem Rohwarenindex zugrundeliegenden Rohwarenkontrakte zur Folge haben. Käufer von Wertpapiere, die sich an Rohwarenindizes orientieren, erhalten daher bei Rückzahlung der Wertpapiere möglicherweise geringere Beträge, als sie erhalten hätten, wenn sie unmittelbar in die Rohwaren investiert hätten, die Basiswerte der Rohwarenindizes sind, oder in Wertpapiere, bei denen der Auszahlungsbetrag auf dem Spotpreis realer Rohwaren basiert, oder in Rohwarenkontrakte, deren planmäßiger Verfalltag der Fälligkeitstag der Wertpapiere war.*

*Exposure to "Rolling" and its impact on the performance of a Commodity Index "Rollen" der Kontrakte und damit verbundene Auswirkungen auf die Wertentwicklung eines Rohwarenindex*

(i) "Rolling" "Rollen"

Since any commodity contract has a predetermined expiration date on which trading of the commodity contract ceases, holding a commodity contract until expiration will result in delivery of the underlying physical commodity or the requirement to make or receive a cash settlement. "Rolling" the commodity contracts means that the commodity contracts that are nearing expiration (the "near-dated commodity contracts") are sold before they expire and commodity contracts that have an expiration date further in the future (the "longer-dated commodity contracts") are bought. This would allow an actual investor to maintain an investment position without receiving delivery of physical commodities or making or receiving a cash settlement. As Commodity Indices replicate an actual investment in commodity contracts, it takes into account the need to roll the commodity contracts included in such Commodity Index. Specifically, as a near-dated commodity contract approaches expiration, the Commodity Index is calculated as if the near-dated commodity contract is sold and the proceeds of that sale are used to purchase a longer-dated commodity contract of equivalent value in the delivery month applicable for such commodity contract included in such Commodity Index. [Da Rohwarenkongtrakte einen vorab festgelegten Verfalltag haben, an dem der Handel in dem Rohwarenkongtrakt endet, erfolgt am Verfalltag eine Lieferung der zugrunde liegenden physischen Rohware oder ein Barausgleich. Ein "Rollen" \(oder eine Umschichtung\) der Rohwarenkongtrakte bedeutet, dass Rohwarenkongtrakte, die sich dem Verfalltag nähern \("Rohwarenkongtrakte mit kurzer Restlaufzeit"\) vor dem Verfall verkauft und Rohwarenkongtrakte mit einem Verfalltag in der ferneren Zukunft \("Rohwarenkongtrakte mit längerer Restlaufzeit"\) angekauft werden. So kann ein Anleger in derartige Kongtrakte anlegen, ohne physische Lieferungen von Rohwaren zu erhalten oder einen Barausgleich zu zahlen oder zu erhalten. Da Rohwarenindizes eine tatsächliche Anlage in Rohwarenkongtrakte abbilden, berücksichtigen sie die Notwendigkeit des "Rollens" der in dem Rohwarenindex enthaltenen Rohwarenkongtrakte. Wenn ein Rohwarenkongtrakt mit kurzer Restlaufzeit sich dem Verfall nähert, wird der Rohwarenindex so berechnet, als ob der in dem Rohwarenindex enthaltene Rohwarenkongtrakt mit kurzer Restlaufzeit in dem für ihn vorgesehenen Liefermonat verkauft und der Verkaufserlös zum Ankauf eines Rohwarenkongtrakts mit längerer Restlaufzeit verwendet wird.](#)

(ii) "Backwardation" Sog. "Backwardation"

When the price of the near-dated commodity contract is greater than the price of the longer-dated commodity contract, the market for such contracts is referred to as in "backwardation". If the rolling process occurs when the price of a commodity contract is in backwardation, this results in a greater quantity of the longer-dated commodity contract being acquired for the same value. Rolling contracts in a backwardated market can (putting aside other considerations) create a "roll yield". [Eine Marktlage, in der der Preis des Rohwarenkongtrakts](#)

mit kurzer Restlaufzeit höher als der Preis für einen entsprechenden Rohwarenkonztrakt mit längerer Restlaufzeit ist, wird als "Backwardation" bezeichnet. Wenn der Rollprozess während einer Phase der Backwardation der Preise der Rohwarenkonztrakte erfolgt, kann für denselben Betrag eine größere Zahl an Rohwarenkonztrakten mit längerer Restlaufzeit erworben werden. Mit einer Umschichtung der Konztrakte in einem Backwardation-Markt können also (unter Außerachtlassung anderer Faktoren) "Rollgewinne" erzielt werden.

(iii) "Contango" "Contango"

When the price of the near-dated commodity contract is lower than the price of the longer-dated commodity contract, the market for such contracts is referred to as in "contango". If the rolling process occurs when the price of a commodity contract is in contango, this results in a smaller quantity of the longer-dated commodity contract being acquired for the same value. Rolling contracts in a contango market can (putting aside other considerations) result in negative "roll yields" which could adversely affect the level of a Commodity Index, tied to that contract. Umgekehrt wird eine Marktlage, in der der Preis für einen Rohwarenkonztrakt mit kurzer Restlaufzeit niedriger als der Preis für einen Rohwarenkonztrakt mit längerer Restlaufzeit ist, als "Contango" bezeichnet. Wenn der Rollprozess während einer Phase des Contango erfolgt, kann für denselben Betrag lediglich eine geringere Zahl an Rohwarenkonztrakten mit längerer Restlaufzeit erworben werden. Erfolgt eine Umschichtung der Konztrakte, während der Markt sich in Contango befindet, können sich (unter Außerachtlassung anderer Faktoren) "Rollverluste" ergeben, die den Wert eines Rohwarenindex senken, in dessen Berechnung die Konztrakte einfließen.

(iv) "Rolling" can affect a Commodity Index in two ways. Das "Rollen" hat zwei mögliche Konsequenzen für den Rohwarenindex.

Firstly, if the Commodity Index, synthetically owns more commodity contracts as a result of the rolling process, albeit at a lower price (backwardation), the gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be greater than if the Commodity Index, had owned the same number of commodity contracts as before the rolling process. Conversely, if the Commodity Index, synthetically owns fewer commodity contracts as a result of the rolling process, albeit at a higher price (contango), the gain or loss on the new positions for a given movement in the prices of the commodity contracts will be less than if the Commodity Index, had owned the same number of commodity contracts as before the rolling process. These differentials in the quantities of contracts sold and purchased may have a positive or negative effect on the level of the Commodity Index (measured on the basis of its dollar value). Wenn in dem synthetischen Rohwarenindex infolge des Rollprozesses mehr Rohwarenkonztrakte enthalten sind als zuvor, wenn auch zu einem niedrigeren Preis (*Backwardation*), entfallen bei entsprechender Preisentwicklung auf die neuen Positionen höhere Gewinne oder Verluste, als

wenn der Rohwarenindex die selbe Zahl von Rohwarenkontrakten enthielte wie vor dem Rollprozess. Wenn jedoch in dem synthetischen Rohwarenindex infolge des Rollprozesses weniger Rohwarenkontrakte enthalten sind als zuvor, wenn auch zu einem höheren Preis (*Contango*), entfallen bei entsprechender Preisentwicklung auf die neuen Positionen niedrigere Gewinne oder Verluste, als wenn der Rohwarenindex die selbe Zahl von Rohwarenkontrakten enthielte wie vor dem Rollprozess. Die veränderte Menge der angekauften/verkauften Kontrakte kann auf der Ebene des Rohwarenindex (gemäß am Dollarwert) positive oder negative Auswirkungen haben.

Secondly, in a contango market, and in the absence of significant market changes, the prices of the longer-dated commodity contracts which the Commodity Index, synthetically buys and holds are expected to, but may not, decrease over time as they near expiry. The expected decrease in price of these longer-dated commodity contracts as they near expiry can potentially cause the level of the Commodity Index, to decrease. Conversely, in a backwardated market, and in the absence of significant market changes, the prices of the longer-dated commodity contracts are expected to, but may not, increase over time as they near expiry. The expected increase in price of these longer-dated commodity contracts as they near expiry can potentially cause the level of the Commodity Index to increase. Zweitens ist in einem Contango-Markt, sofern sich die Marktsituation nicht deutlich verändert, wahrscheinlich, wenn auch nicht zwingend, mit einem Sinken der Preise der Rohwarenkontrakte mit längerer Laufzeit zu rechnen, die der Rohwarenindex synthetisch kauft und verkauft, während diese sich ihrem Verfalltag nähern. Das erwartete Sinken der Preise dieser Rohwarenkontrakte mit längerer Restlaufzeit, die sich ihrem jeweiligen Verfalltag nähern, kann möglicherweise zu einem sinkenden Stand des Rohwarenindex führen. Umgekehrt ist in einem Backwardation-Markt, sofern sich die Marktsituation nicht deutlich verändert, wahrscheinlich, wenn auch nicht zwingend, mit einem Anstieg der Preise der Rohwarenkontrakte mit längerer Laufzeit zu rechnen, während diese sich ihrem Verfalltag nähern. Der erwartete Anstieg der Preise dieser Rohwarenkontrakte mit längerer Restlaufzeit, die sich ihrem jeweiligen Verfalltag nähern, kann möglicherweise zu einem sinkenden Stand des Rohwarenindex führen.

- (v) The effects of "Rolling" may be mitigated Mögliche Abmilderung der Folgen des "Rollens"

The trend in prices of the commodity contracts may mitigate the effects of rolling. Also, as the Commodity Index, includes many different types of commodity contracts, each of those commodity contracts may be in a different type of market, either backwardation or contango, and therefore may offset any losses and gains attributable to rolling. Die Preisentwicklung bei den Rohwarenkontrakten kann die Folgen des "Rollens" gegebenenfalls mildern. Ein weiterer Ausgleich von Rollgewinnen und -verlusten, kann dadurch zustande kommen, dass im Rohwarenindex viele verschiedene Arten von

Rohwarenkontrakten enthalten sind, die sich gegebenenfalls in unterschiedlichen Phasen, in Backwardation und teilweise in Contango, befinden.

#### Substitution or Adjustment of an Index Ersatz oder Anpassung eines Index

The Final Terms may provide that the Calculation Agent may adjust the terms of the Securities in the case of a market disruption event or an index adjustment event, in particular may calculate the level of an Index in accordance with the provisions set out in the Final Terms in lieu of a published level for such Index. In addition, the Final Terms may provide that the Calculation Agent may substitute the relevant Index with another underlying index. Such adjustment or substitution may have an adverse impact on the value of the Securities. Any such adjustment shall be made at the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent and shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Berechnungsstelle die Bedingungen der Wertpapiere im Falle einer Marktstörung oder eines Indexanpassungsgrundes anpassen kann und insbesondere den Indexstand nach Maßgabe der in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen anstelle eines für diesen Index veröffentlichten Standes berechnen kann. Des Weiteren können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Berechnungsstelle den betreffenden Index durch einen anderen zugrunde liegenden Index ersetzen kann. Eine solche Anpassung oder ein solcher Ersatz kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Eine solche Anpassung erfolgt nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der Berechnungsstelle und ist – soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt – für die Wertpapiergläubiger verbindlich.

*Risks associated with Equity Linked Securities in particular* *Besondere Risiken in Verbindung mit Aktiengebundenen Wertpapieren*

Factors Affecting the Shares (including depositary receipts, such as Global Depositary Receipts, American Depositary Receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares) Faktoren, die sich auf Aktien (einschließlich Depositary Receipts, wie Global Depositary Receipts oder American Depositary Receipts, oder vergleichbarer Instrumente, die die Preisentwicklung von Aktien widerspiegeln) auswirken

Prospective investors of Securities linked to an underlying share ("**Share**") or a basket of Shares (the "**Equity Linked Securities**") should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Shares generally. Changes in the price or market value of Shares and/or changes in the circumstances of the issuers of the Shares may result in sudden and large fluctuations in the value of the Securities. The value of the Shares may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include, but are not limited to corporate actions and macro economic factors. In the case of a basket of Shares, fluctuations in the value of any one Share may be offset or intensified by fluctuations in the value of the other Shares in the Share basket. Potentielle Anleger in Wertpapiere, die an eine zugrunde liegende Aktie (die "Aktie") oder einen Korb von Aktien gebunden sind (die "Aktiengebundenen Wertpapiere") sollten mit Investitionen an den globalen Kapitalmärkten sowie mit Derivaten und Aktien im Allgemeinen vertraut sein. Änderungen des Kurses oder Marktwertes der Aktien und/oder der Verhältnisse der Emittenten dieser Aktien können zu plötzlichen und erheblichen Wertschwankungen bei den Wertpapieren führen. Der Wert der

Aktien kann sich mit der Zeit ändern und in Abhängigkeit von verschiedenen Faktoren, zu denen unter anderem auch Gesellschaftsmaßnahmen und makroökonomische Faktoren zählen können, steigen oder fallen. Im Falle eines Korbs von Aktien können Wertschwankungen bei einer Aktie durch Wertschwankungen bei anderen im Korb enthaltenen Aktien ausgeglichen oder verstärkt werden.

Investing in the Securities is not the same as investing in the Shares [Eine Investition in die Wertpapiere ist nicht dasselbe wie eine Investition in die Aktien](#)

Prospective investors should be aware that the market value of the Securities may not have a direct relationship with the prevailing price of Shares and changes in the prevailing price of a Share will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Securities. An investment in an Equity Linked Security does not confer any legal or beneficial interest in Shares of any voting rights, rights to receive dividends or other rights that a holder of Shares would have. [Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Marktwert der Wertpapiere in keiner direkten Beziehung zu den geltenden Aktienkursen stehen könnte und dass Änderungen des geltenden Kurses einer Aktie nicht notwendigerweise zu einer vergleichbaren Veränderung des Marktwertes der Wertpapiere führen. Eine Investition in ein Aktiengebundenes Wertpapier umfasst keine Übertragung eines rechtlichen oder wirtschaftlichen Anteils an den Aktien oder von Stimmrechten, Dividendenrechten oder sonstigen Rechten, die ein Inhaber von Aktien hätte.](#)

Substitution or Adjustment of the Shares [Ersatz oder Anpassung der Aktien](#)

The Calculation Agent may adjust the terms of the Securities in the case of a Potential Adjustment Event, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Delisting (each term as defined in the Conditions). Further, if the Calculation Agent substitutes a Share by another Share as a consequence of any one or more of the above named events (save for a Potential Adjustment Event), the Final Terms may provide that the share issuer of the New Share (as defined in the Conditions) shall be selected from the same industry and have a similar market capitalisation or credit rating as the relevant share issuer of the Substituted Share (as defined in the Conditions). Such adjustment or substitution may have an adverse impact on the value of the Securities. Any such adjustment or substitution shall be made at the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent and shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties. [Die Berechnungsstelle kann die Bedingungen der Wertpapiere im Falle eines Potenziellen Anpassungsgrunds, eines Fusionsereignisses, eines Übernahmeangebots, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz oder eines Delisting \(jeweils wie in den Bedingungen definiert\) anpassen. Des Weiteren können die Endgültigen Bedingungen, wenn die Berechnungsstelle eine Aktie aufgrund eines oder mehrerer der vorgenannten Ereignisse \(mit Ausnahme eines Potenziellen Anpassungsgrunds\) durch eine andere Aktie ersetzt, vorsehen, dass der Emittent der Neuen Aktie \(wie in den Bedingungen definiert\) aus demselben Industriezweig auszuwählen ist und über eine ähnliche Kapitalausstattung oder ein ähnliches Kredit-Rating wie der betreffende Emittent der Ersetzten Aktie \(wie in den Bedingungen definiert\) verfügen muss. Diese Anpassung oder dieser Ersatz kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, erfolgt nach dem billigen Ermessen \(§§ 315, 317 BGB\) der Berechnungsstelle und ist, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für alle Parteien verbindlich.](#)

*Risks associated with Commodity Linked Securities in particular **Besondere Risiken in Verbindung mit Rohwarengebundenen Wertpapieren***

Factors Affecting the Commodities **Faktoren, die sich auf Rohwaren auswirken**

Prospective investors of Securities linked to an underlying commodity (including by reference to a futures contract/rate) ("**Commodity**") or a basket of Commodities (the "**Commodity Linked Securities**") should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Commodities generally. **Potentielle Anleger in Wertpapiere, die an eine zugrunde liegende Rohware (auch durch Bezugnahme auf einen Futures-Kontrakt/-Satz) (eine "Rohware") oder an einen Korb von Rohwaren gebunden sind (die "Rohwarengebundenen Wertpapiere"), sollten mit Investitionen an den globalen Kapitalmärkten und mit Derivaten und Rohwaren im Allgemeinen vertraut sein.**

Market prices of the commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including: changes in supply and demand relationships; weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments and changes in interest rates. These factors may affect the value of the related contracts and the value of the Securities in varying ways, and, in the case of a basket of commodities, different factors may cause the value of different commodities contained in the basket, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates, thus offsetting or intensifying such fluctuations. **Marktpreise für Rohwaren können aufgrund zahlreicher Faktoren, wie insbesondere Änderungen der Angebots- und Nachfragerelationen, Witterungsbedingungen, landwirtschaftliche und Handelsbedingungen, steuerliche, monetäre und Devisenkontrollprogramme; politische und wirtschaftliche Ereignisse sowie Richtlinien im In- und Ausland, Krankheiten, Seuchen, technologische Entwicklungen und Änderungen der Zinssätze, raschen Schwankungen unterliegen. Diese Faktoren können den Wert der entsprechenden Kontrakte sowie der Wertpapiere auf unterschiedliche Weise beeinflussen, und im Falle eines Korbs von Rohwaren können verschiedene Faktoren dazu führen, dass die Werte verschiedener im Korb enthaltener Rohwaren und ihre Preisvolatilitäten sich mit unterschiedlichem Tempo in unterschiedliche Richtungen bewegen und somit diese Schwankungen ausgleichen oder verstärken.**

Factors affecting the performance of Commodities **Faktoren, die sich auf die Entwicklung von Rohwaren auswirken**

Commodities comprise physical commodities, which need to be stored and transported, and commodity contracts, which are agreements either to buy or sell a set amount of a physical commodity at a predetermined price and delivery period (which is generally referred to as a delivery month), or to make and receive a cash payment based on changes in the price of the physical commodity. **Rohwaren sind reale Rohwaren, die gelagert und transportiert werden müssen, wie auch Rohwarenkontrakte, d.h. Verträge über Kauf oder Verkauf einer bestimmten Menge einer zugrunde liegenden physischen Rohware zu einem festgelegten Preis und innerhalb einer festgelegten Lieferfrist (meist als Liefermonat bezeichnet) oder über den Austausch von Geldzahlungen gemäß den Änderungen des Preises der zugrunde liegenden physischen Rohware.**

Commodity contracts may be traded on regulated specialised futures exchanges (such as futures

contracts) or may be traded directly between market participants "over-the-counter" (such as swaps and forward contracts) on trading facilities that are subject to lesser degrees of regulation or, in some cases, no substantive regulation. [Der Handel mit Rohwarenkongrate kann an spezialisierten, regulierten Terminbörsen \(z.B. bei Futures-Kongraten\) oder aber außerbörslich \(z.B. bei Swaps und Terminkongraten\) mittels Handelssystemen erfolgen, die nur in geringem Umfang oder mitunter auch praktisch gar nicht reguliert sind.](#)

The performance of commodity contracts are correlated with, but may be different to, the performance of physical commodities. Commodity contracts are normally traded at a discount or a premium to the spot prices of the physical commodity. The difference between the spot prices of the physical commodities and the futures prices of the commodity contracts, is, on one hand, due to adjusting the spot price by related expenses (warehousing, transport, insurance, etc.) and, on the other hand, due to different methods used to evaluate general factors affecting the spot and the futures markets. In addition, and depending on the commodity, there can be significant differences in the liquidity of the spot and the futures markets. [Die Wertentwicklung von Rohwarenkongraten hängt mit der Wertentwicklung der physischen Rohwaren zusammen, kann aber in manchen Punkten abweichen. Rohwarenkongrate werden normalerweise mit einem Abschlag oder Aufschlag gegenüber den Spotpreisen für die physische Rohware gehandelt. Der Grund für die Differenz zwischen den Spotpreisen für die physischen Rohwaren und den Futures-Preisen der Rohwarenkongrate liegt einerseits in der Anpassung des Spotpreises, die aufgrund entsprechenden Aufwands \(Lagerhaltung, Transport, Versicherung etc.\) erforderlich wird, und andererseits in den verschiedenen Methoden, die zur Beurteilung der allgemeinen Faktoren mit Auswirkungen auf Spot- und Futures-Märkte verwendet werden. Zudem kann sich die Liquidität auf den Spot- und Futures-Märkten je nach Rohware erheblich unterscheiden.](#)

The performance of a Commodity, and consequently the corresponding commodity contract, is dependent upon various factors, including supply and demand, liquidity, weather conditions and natural disasters, direct investment costs, location and changes in tax rates as set out in more detail below. [Die Wertentwicklung einer Rohware und dementsprechend die Wertentwicklung eines darauf basierenden Rohwarenkongrats hängt von einer Reihe von Faktoren ab, wie beispielsweise Angebot und Nachfrage, Liquidität, Wetterverhältnissen, Naturkatastrophen, direkten Investitionskosten, dem jeweiligen Markt und Änderungen von Steuersätzen, wie nachstehend näher ausgeführt.](#)

- (i) Supply and demand - The planning and management of commodities supplies is very time-consuming. This means that the scope for action on the supply side is limited and it is not always possible to adjust production swiftly to take account of demand. Demand can also vary on a regional basis. Transport costs for commodities in regions where these are needed also affect their prices. The fact that some commodities take a cyclical pattern, such as agricultural products which are only produced at certain times of the year, can also result in major price fluctuations. [Angebot und Nachfrage – Die Planung und Abwicklung von Rohwarenlieferungen ist ausgesprochen zeitaufwändig. Daher ist der Handlungsspielraum des Lieferanten begrenzt und eine kurzfristige Anpassung der Produktion an eine veränderte Nachfrage nicht immer möglich. Zudem kann auch die Nachfrage in verschiedenen Regionen variieren. Kosten, die entstehen,](#)

um Rohwaren in die Regionen zu transportieren, in denen sie gebraucht werden, wirken sich ebenfalls auf die Preise aus. Der Umstand, dass die Rohwarenproduktion teilweise zyklischen Mustern folgt, wie dies auch bei Agrarprodukten der Fall ist, die nur zu bestimmten Jahreszeiten produziert werden, kann ebenfalls größere Preisschwankungen zur Folge haben.

- (ii) Liquidity - Not all commodities markets are liquid and able to quickly and adequately react to changes in supply and demand. The fact that there are only a few market participants in the commodities markets means that speculative investments can have negative consequences and may distort prices. **Liquidität – Nicht alle Rohwarenmärkte sind liquide und in der Lage, kurzfristig und in geeigneter Weise auf Änderungen von Angebot und Nachfrage zu reagieren. Da es nur wenige Marktteilnehmer auf den Rohwarenmärkten gibt, können spekulative Anlagen negative Konsequenzen haben und zu Preisverzerrungen führen.**
- (iii) Weather conditions and natural disasters - Unfavourable weather conditions can influence the supply of certain commodities for the entire year. This kind of supply crisis can lead to severe and unpredictable price fluctuations. Diseases and epidemics can also influence the prices of agricultural commodities. **Wetterverhältnisse und Naturkatastrophen – Ungünstige Wetterbedingungen können die Rohwarenlieferungen eines ganzen Jahres beeinträchtigen. Derartige Lieferkrisen können schwerwiegende und unvorhersehbare Preisschwankungen zur Folge haben. Auch Krankheiten und Epidemien können die Preise landwirtschaftlicher Rohwaren beeinflussen.**
- (iv) Direct investment costs - Direct investments in commodities involve storage, insurance and tax costs. Moreover, no interest or dividends are paid on commodities. The total returns from investments in commodities are therefore influenced by these factors. **Direkte Investitionskosten – Direkte Investitionen in Rohwaren bringen Lagerkosten mit sich. Zudem werden auf Rohwaren keine Zinsen oder Dividenden gezahlt. Dies beeinflusst die mit Rohwaren zu erzielende Kapitalrendite.**
- (v) Governmental programmes and policies, national and international political, military and economic events and trading activities in commodities and related contracts - Commodities are often produced in emerging market countries, with demand coming principally from industrialised nations. The political and economic situation is however far less stable in many emerging market countries than in the developed world. They are generally much more susceptible to the risks of rapid political change and economic setbacks. Political crises can affect purchaser confidence, which can as a consequence affect commodity prices. Armed conflicts can also impact on the supply and demand for certain commodities. It is also possible for industrialised nations to impose embargos on imports and exports of goods and services. This can directly and indirectly impact commodity prices. Furthermore, numerous commodity producers have

joined forces to establish organisations or cartels in order to regulate supply and influence prices. Regierungspolitik und Regierungsprogramme, politische, militärische und wirtschaftliche Ereignisse auf nationaler und internationaler Ebene und Handel mit Rohwaren und Rohwarenkontrakten - Rohwaren werden häufig in Schwellenländern gewonnen, die Nachfrage kommt hingegen vorwiegend aus den Industrienationen. In vielen Schwellenländern ist die politische und wirtschaftliche Lage jedoch viel weniger stabil als in den Industrieländern und es besteht dort ein deutlich höheres Risiko, dass es zu radikalem politischem Wandel und Rückschlägen auf dem wirtschaftlichen Gebiet kommt. Politische Krisen können das Verbrauchervertrauen beeinträchtigen, was sich wiederum auf die Rohwarenpreise auswirken kann. Bei bestimmten Rohwaren können sich bewaffnete Auseinandersetzungen ebenfalls auf Angebot und Nachfrage auswirken. Industrienationen können im Rahmen eines Embargos möglicherweise Importe und Exporte von Waren oder Dienstleistungen untersagen. Dies kann unmittelbar und mittelbar Einfluss auf Rohwarenpreise haben. Hinzukommt, dass zahlreiche Rohwarenerzeuger sich in Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen haben, um Lieferungen zu regulieren und Einfluss auf die Preise auszuüben.

- (vi) Changes in tax rates - Changes in tax rates and customs duties may have a negative impact on the profitability margins of commodities producers. When these costs are passed on to purchasers, these changes will negatively affect prices. Änderungen von Steuersätzen – Geänderte Steuersätze und Zölle können negative Auswirkungen auf die Gewinnspannen von Rohwarenproduzenten haben. Wenn die entsprechenden Kosten an die Käufer weitergegeben werden, hat dies preisliche nachteilige Konsequenzen.

These factors may affect in varying ways the value of Commodity Linked Securities. Diese Faktoren können sich in vielerlei Hinsicht auf den Wert von Rohwarengelinkten Wertpapiere auswirken.

Investing in the Securities is not the same as investing in the Commodities Eine Investition in die Wertpapiere ist nicht dasselbe wie eine Investition in Rohwaren

Prospective investors should be aware that the market value of the Securities may not have a direct relationship with the prevailing price of any underlying Commodities and changes in the prevailing price of a Commodity will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Securities. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Marktwert der Wertpapiere in keiner direkten Beziehung zum geltenden Preis der zugrunde liegenden Rohware stehen könnte und dass Änderungen des geltenden Preises einer Rohware nicht notwendigerweise zu einer vergleichbaren Veränderung des Marktwertes der Wertpapiere führen.

Substitution or Adjustment of the Commodities Ersatz oder Anpassung von Rohwaren

The Calculation Agent may adjust the terms of the Securities in the case of a price source disruption, trading disruption, disappearance of reference price, material change in formula or material change in content. In addition, the Final Terms may provide that the Calculation Agent

may substitute the relevant Commodity with another underlying commodity. Such adjustment or substitution may have an adverse impact on the value of the Securities. Any such adjustment or substitution shall be made at the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent and shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties. Die Berechnungsstelle kann im Falle der Störung einer Preisquelle, einer Handelsstörung, des Wegfalls eines Referenzpreises, einer wesentlichen Änderung der Formel oder des Inhalts die Bedingungen der Wertpapiere ändern. Darüber hinaus können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Berechnungsstelle die betreffenden Rohware durch eine andere zugrunde liegende Rohware ersetzen kann. Eine solche Anpassung oder ein solcher Ersatz kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, erfolgt nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der Berechnungsstelle und ist, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für alle Parteien verbindlich.

*Risks associated with Fund Linked Securities in particular **Besondere Risiken in Verbindung mit Fondsgebundenen Wertpapieren***

Factors Affecting the Funds **Faktoren, die sich auf Fonds auswirken**

Prospective investors of Securities linked to an underlying closed-ended or open-ended fund (including, but not limited to, investment funds, whether traded on an exchange or not) ("**Fund**") or a basket of Funds (the "**Fund Linked Securities**") should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Funds generally. **Potentielle Anleger in Wertpapiere, die an einen zugrunde liegenden geschlossenen oder offenen Fonds (unter anderem auch börsennotierte oder nicht börsennotierte Investment- und Hedgefonds) ("**Fonds**") oder einen Korb von Fonds gebunden sind (die "**Fondsgebundenen Wertpapiere**"), sollten mit Investitionen an den globalen Kapitalmärkten sowie mit Derivaten und Fonds im Allgemeinen vertraut sein.**

The specific risks of Funds include in particular the risks associated with the purchase of the assets which are held by such Fund (such as stocks, other securities, deposits, money market instruments, interests in other funds, derivatives and holdings in real estate or real estate holding companies). In addition, currency risks, general political and economic risks, risks regarding the liquidity of the assets and certain regulatory and tax risks may occur. The economic development is dependent on the successful implementation of the pursued investment strategy by the relevant portfolio manager and decisively on the persons which are responsible for the investments of the Fund. **Zu den spezifischen Risiken von Fonds zählen insbesondere die Risiken in Verbindung mit dem Kauf der von diesem Fonds gehaltenen Vermögenswerte (wie Aktien, andere Wertpapiere, Einlagen, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Fonds, Derivate und Immobilienanlagen oder Anteile an Immobilien-Holdinggesellschaften). Darüber hinaus können Währungsrisiken, allgemeine politische und wirtschaftliche Risiken, Risiken bezüglich der Liquidität der Vermögenswerte und bestimmte regulatorische und steuerliche Risiken auftreten. Die wirtschaftliche Entwicklung hängt von der erfolgreichen Umsetzung der verfolgten Anlagestrategie durch den jeweiligen Portfolio-Manager sowie in entscheidendem Maße von den Personen, die für die Anlagen des Fonds verantwortlich sind, ab.**

Changes in the price or market value of Funds and/or changes in the circumstances of the

portfolio manager of the relevant Fund may result in sudden and large fluctuations in the value of the Securities. The value of the Funds may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include, but are not limited to corporate actions and macro economic factors. In the case of a basket of Funds, fluctuations in the value of any one Fund may be offset or intensified by fluctuations in the value of the other Funds in the Fund basket. [Änderungen des Preises oder Marktwertes von Fonds und/oder Änderungen der Verhältnisse des jeweiligen Portfolio-Managers des Fonds können zu plötzlichen und erheblichen Wertschwankungen bei den Wertpapieren führen. Der Wert von Fonds kann mit der Zeit variieren und in Abhängigkeit von verschiedenen Faktoren, zu denen unter anderem auch Gesellschaftsmaßnahmen und makroökonomische Faktoren zählen können, steigen oder fallen. Im Falle eines Korbs von Fonds können Wertschwankungen in Bezug auf einen Fonds durch Wertschwankungen bei den anderen im Korb enthaltenen Fonds ausgeglichen oder verstärkt werden.](#)

Investing in the Securities is not the same as investing in a Fund [Eine Investition in die Wertpapiere ist nicht dasselbe wie eine Investition in die Fonds](#)

Prospective investors should be aware that the market value of the Securities may not have a direct relationship with the prevailing price of any underlying Funds and changes in the prevailing price of a Funds will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Securities. [Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Marktwert der Wertpapiere in keiner direkten Beziehung zum geltenden Preis eines zugrunde liegenden Fonds stehen könnte und dass Änderungen des geltenden Preises eines Fonds nicht notwendigerweise zu einer vergleichbaren Veränderung des Marktwertes der Wertpapiere führen.](#)

Substitution or Adjustment of the Funds [Ersatz oder Anpassung der Fonds](#)

The Calculation Agent may adjust the terms of the Securities in the case of a Potential Adjustment Event or an Extraordinary Event (including Insolvency) (each term as defined in the Conditions). Further, the Calculation Agent shall substitute the Fund by another Fund as a consequence of an Extraordinary Event. Such adjustment or substitution may have an adverse impact on the value of the Securities. Any such adjustment or substitution shall be made at the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent and shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties. [Die Berechnungsstelle kann im Falle eines Potenziellen Anpassungsgrundes oder eines Außerordentlichen Ereignisses \(einschließlich Insolvenz, wie jeweils in den Bedingungen definiert\) die Bedingungen der Wertpapiere anpassen. Des Weiteren wird die Berechnungsstelle den Fonds aufgrund eines Außerordentlichen Ereignisses durch einen anderen Fonds ersetzen. Eine solche Anpassung oder ein solcher Ersatz kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, erfolgt nach billigem Ermessen \(§§ 315, 317 BGB\) der Berechnungsstelle und ist, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für alle Parteien verbindlich.](#)

*Risks associated with Futures Linked Securities in particular* [Besondere Risiken in Verbindung mit Futuresgebundenen Wertpapieren](#)

Factors Affecting the Futures Contracts [Faktoren, die Futures-Kontrakte beeinflussen](#)

Prospective investors of Securities linked to an underlying futures contract ("**Futures Contract**") or a basket of Futures Contracts (the "**Futures Linked Securities**") should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and Commodities generally. [Potentielle Anleger in Wertpapiere, die an einen zugrunde liegenden Futures-Kontrakt \("\*\*Futures-Kontrakt\*\*"\) oder einen Korb von Futures-Kontrakten gebunden sind \(die "\*\*Futuresgebundenen Wertpapiere\*\*"\), sollten mit Investitionen an den globalen Kapitalmärkten sowie mit Derivaten und Rohwaren im Allgemeinen vertraut sein.](#)

Market prices of the futures contracts may fluctuate rapidly based on numerous factors, including: changes in supply and demand relationships; weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments and changes in interest rates. These factors may affect the value of the related futures contracts and the value of the Securities in varying ways, and, in the case of a basket of futures contracts, different factors may cause the value of different futures contracts contained in the basket, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates, thus offsetting or intensifying such fluctuations. [Die Marktpreise von Futures-Kontrakten können aufgrund vieler Faktoren raschen Schwankungen unterliegen, einschließlich der folgenden: Änderungen der Angebots- und Nachfragerelationen, Witterungsbedingungen, landwirtschaftliche und Handelsbedingungen, steuerliche, monetäre und Devisenkontrollprogramme; politische und wirtschaftliche Ereignisse sowie Richtlinien im In- und Ausland, Krankheiten, Seuchen, technologische Entwicklungen und Änderungen der Zinssätze. Diese Faktoren können den Wert der entsprechenden Futures-Kontrakte sowie der Wertpapiere auf unterschiedliche Weise beeinflussen, und im Falle eines Korbs von Futures-Kontrakten können verschiedene Faktoren dazu führen, dass die Werte verschiedener im Korb enthaltener Futures-Kontrakte und ihre Preisvolatilitäten sich mit unterschiedlichem Tempo in unterschiedliche Richtungen bewegen und somit diese Schwankungen ausgleichen oder verstärken.](#)

Investing in the Securities is not the same as investing in the Futures Contract [Eine Investition in die Wertpapiere ist nicht dasselbe wie eine Investition in einen Futures-Kontrakt](#)

Prospective investors should be aware that the market value of the Securities may not have a direct relationship with the prevailing price of any underlying Futures Contracts and changes in the prevailing price of a Futures Contract will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Securities. [Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Marktwert der Wertpapiere in keiner direkten Beziehung zum geltenden Preis eines zugrunde liegenden Futures-Kontrakts stehen könnte und dass Änderungen des geltenden Preises eines Futures-Kontrakts nicht notwendigerweise zu einer vergleichbaren Veränderung des Marktwertes der Wertpapiere führen.](#)

Substitution or Adjustment of the Futures Contract [Ersatz oder Anpassung eines Futures-Kontrakts](#)

The Calculation Agent may adjust the terms of the Securities in the case of a Potential Adjustment Event. In addition, the Final Terms may provide that the Calculation Agent may substitute the relevant Futures Contract with another underlying futures contract. Such

adjustment or substitution may have an adverse impact on the value of the Securities. Any such adjustment or substitution shall be made at the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent and shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties. Die Berechnungsstelle kann im Falle eines Potenziellen Anpassungsgrunds die Bedingungen der Wertpapiere anpassen. Darüber hinaus können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Berechnungsstelle den betreffenden Futures-Kontrakt durch einen anderen zugrunde liegenden Futures-Kontrakt ersetzen kann. Eine solche Anpassung oder ein solcher Ersatz kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, erfolgt nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der Berechnungsstelle und ist, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für alle Parteien verbindlich.

*Risk associated with Currency Linked Securities in particular Besondere Risiken in Verbindung mit Währungsgebundenen Wertpapieren*

Factors Affecting the Exchange Rate Faktoren, die den Wechselkurs beeinflussen

Currency Linked Securities are linked to one or more exchange rates for two currencies ("Currency Linked Securities"). Prospective investors of Securities should be familiar with investments in global capital markets and with derivatives and exchange rates generally. Fluctuations in the underlying exchange rate may result in sudden and large fluctuations in the value of the Securities. Währungsgebundene Wertpapiere sind an einen oder mehrere Wechselkurse für je zwei Währungen gebunden (die "Währungsgebundenen Wertpapiere"). Potentielle Anleger in die Wertpapiere sollten mit Investitionen an den globalen Kapitalmärkten sowie mit Derivaten und Wechselkursen im Allgemeinen vertraut sein. Fluktuationen des zugrunde liegenden Wechselkurses können zu plötzlichen und erheblichen Wertschwankungen bei den Wertpapieren führen.

An exchange rate is the result of the supply of, and the demand for, the respective pair of currencies. Changes in the exchange rate result over time from the interaction of many factors directly or indirectly affecting economic and political conditions in the countries where such currencies are legal tender, including economic and political developments in other countries. Of particular importance to potential currency exchange risks are: (i) rates of inflation; (ii) interest rate levels; (iii) balance of payments; and (iv) the extent of governmental surpluses or deficits in the relevant country. All of these factors are, in turn, sensitive to the monetary, fiscal and trade policies pursued by the countries where such currencies are legal tender, and other countries important to international trade and finance. Ein Wechselkurs ergibt sich aus Angebot und Nachfrage in Bezug auf ein bestimmtes Währungspaar. Änderungen des Wechselkurses ergeben sich mit der Zeit aus dem Zusammenwirken vieler Faktoren, die sich direkt oder indirekt auf die wirtschaftlichen und politischen Verhältnisse in den Ländern auswirken, in denen diese Währungen gesetzliches Zahlungsmittel sind, einschließlich der wirtschaftlichen und politischen Verhältnisse in anderen Ländern. Von besonderer Bedeutung für das potentielle Wechselkursrisiko sind: (i) Inflationsraten; (ii) das Zinsniveau; (iii) die Zahlungsbilanz; und (iv) die Höhe des Haushaltsüberschusses oder -defizits in dem betreffenden Land. Alle diese Faktoren reagieren wiederum auf die monetären, steuerlichen und Handelsstrategien, die in den Ländern, in denen diese Währungen gesetzliches Zahlungsmittel sind, sowie in anderen Ländern, die für den Außenhandel und den internationalen Finanzsektor von Bedeutung sind,

verfolgt werden.

Risks relating to payments in certain currencies [Risiken in Verbindung mit Zahlungen in einer bestimmten Währung](#)

In case of Currency Linked Securities which are payable in a certain currency, the Final Terms may provide that, if the required currency is not available at or about the time when a payment is due to be made under the Securities as a result of circumstances beyond the control of the Issuer, the Issuer shall be entitled to satisfy its obligations in another currency. [Bei Währungsgebundenen Wertpapiere, die in einer bestimmten Währung zurückzuzahlen sind, können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin – falls aus Gründen, die nicht von der Emittentin zu vertreten sind, die erforderliche Währung an dem oder um den Zeitpunkt, zu dem Zahlungen unter den Wertpapieren fällig werden, nicht verfügbar ist, – ihre Verbindlichkeiten in einer anderen Währung erfüllen kann.](#)

Risks relating to a currency disruption [Risiken in Verbindung mit einer Wahrungsstorung](#)

Prospective investors in the Currency Linked Securities should note that the Issuer may, under certain circumstances, e.g. following the occurrence of any event or condition (including any change in law or any government action) which in the determination of the Calculation Agent, makes it impossible, illegal or impractical to convert any reference currency into the currency used for the purposes of the Securities through customary legal channels, redeem the Securities early at the relevant early redemption amount. It cannot be excluded that the early redemption of the Securities might have a negative impact on the value of the Securities and that the Securityholders may incur a total or partial loss of the capital expended for the acquisition of the Securities issued by the Issuer (purchase price plus possible accrued interest – if applicable – plus other costs associated with the purchase). [Potentielle Anleger in Währungsgebundenen Wertpapiere sollten beachten, dass die Emittentin unter gewissen Umständen, wie beispielsweise nach dem Eintritt eines Ereignisses oder eines Umstandes \(einschließlich von Rechtsänderungen oder staatlicher Manahmen\), das bzw. der es nach Auffassung der Berechnungsstelle unmöglich, rechtswidrig oder inpraktikabel macht, eine Referenzwährung auf übliche legale Weise in die für die Zwecke der Wertpapiere verwendete Währung umzutauschen, berechtigt ist, die Wertpapiere zum jeweiligen vorzeitigen Auszahlungsbetrag vorzeitig zurückzahlen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere auf den Wert der Wertpapiere nachteilig auswirken und dass die Wertpapiergläubiger das für den Erwerb der von der Emittentin begebenen Wertpapiere eingesetzte Kapital \(Kaufpreis zuzuglich etwa angefallener Zinsen und gegebenenfalls zuzuglich sonstiger mit dem Kauf verbundener Kosten\) teilweise oder vollständig verlieren.](#)

Investing in the Securities is not the same as investing in a currency [Eine Investition in die Wertpapiere ist nicht dasselbe wie eine Investition in eine Währung](#)

Prospective investors should be aware that the market value of the Securities may not have a direct relationship with the prevailing exchange rate and changes in the prevailing exchange rate will not necessarily result in a comparable change in the market value of the Securities. [Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Marktwert der Wertpapiere in keiner direkten Beziehung zu einem geltenden Wechselkurs stehen könnte und dass änderungen eines](#)

geltenden Wechselkurses nicht notwendigerweise zu einer vergleichbaren Veränderung des Marktwertes der Wertpapiere führen.

#### Emerging market risk Risiko in Verbindung mit Schwellenländern

Because of the special risks associated with investing in emerging markets, Currency Linked Securities which are linked to the exchange rate of one or more currencies of an emerging market should be considered speculative. Economies in emerging markets generally are heavily dependent upon international trade and, accordingly, may be affected adversely by trade barriers, foreign exchange controls (including taxes), managed adjustments in relative currency values and other protectionist measures imposed or negotiated by the countries with which they trade. These economies also may be affected adversely by their economic, financial, military and political conditions and the supply and demand for the exchange rate of one or more currencies in the global markets. These factors may result in the emerging market's currency being, as the case may be, subject to strong fluctuations which might have an adverse effect on the value of the Security. Aufgrund des besonderen Risikos in Verbindung mit einer Anlage in Schwellenländern, sind Währungsgebundene Wertpapiere, die an den Wechselkurs einer oder mehrerer Währungen eines Schwellenlandes gebunden sind, als spekulativ anzusehen. Die Volkswirtschaften in Schwellenländern hängen im Allgemeinen stark vom Außenhandel ab und können dementsprechend nachteilig durch Handelsbarrieren, Devisenkontrollen (einschließlich Steuern), gelenkte Anpassungen der Währungsrelationen und andere protektionistische Maßnahmen beeinflusst werden, die von den Ländern auferlegt oder verhandelt werden, mit denen sie Handel treiben. Diese Volkswirtschaften können außerdem durch ihre wirtschaftlichen, finanziellen, militärischen und politischen Verhältnisse sowie durch Angebot und Nachfrage in Bezug auf den Wechselkurs für eine oder mehrere Währungen auf den globalen Märkten beeinträchtigt werden. Diese Faktoren können dazu führen, dass die Währung des Schwellenlandes gegebenenfalls starken Schwankungen unterliegen, die für den Wert des Wertpapiers nachteilig sein können.

In addition, Currency Linked Securities which are payable in an emerging market currency may provide that, if the relevant exchange rate of one or more currencies is not available at or about the time when a payment is due to be made under the Securities because of circumstances beyond the control of the Issuer, then the Issuer is entitled to make the payments in another currency chosen at its reasonable discretion (§ 315 BGB) or delay making the payment. These circumstances could include the imposition of exchange controls or a disruption in the currency market which prevents the Issuer from obtaining the relevant exchange rate of one or more currencies. Payment in a different currency or postponement of the payment may have an adverse effect on the investor and result in reduced or delayed payment. Darüber hinaus können die Bedingungen von Währungsgebundenen Wertpapieren, die in der Währung eines Schwellenlandes zahlbar sind, vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, soweit der jeweilige Wechselkurs für eine oder mehrere Währungen zum oder um den Fälligkeitstermin einer Zahlung auf die Wertpapiere aus Umständen, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegen, nicht verfügbar ist, die Zahlung in einer anderen nach ihrem billigen Ermessen (§ 315 BGB) gewählten Währung durchzuführen oder zu verschieben. Zu diesen Umständen können die Auferlegung von Devisenkontrollen oder eine Störung des Devisenmarktes zählen, die die Emittentin daran hindert, den jeweiligen Wechselkurs für eine oder mehrere Währungen

einzuholen. Die Zahlung in einer anderen Währung oder eine Verschiebung der Zahlung kann für den Anleger nachteilig sein und dazu führen, dass er eine geringere oder verspätete Zahlung erhält.

*Risk associated with Interest Rate Linked Securities in particular Besondere Risiken in Verbindung mit Zinssatzgebundenen Wertpapieren*

Interest linked Securities are linked to an interest rate (e.g. such like an Euribor rate or swap rate) or their pay out depend on a formula containing such interest rate. Zinssatzgebundene Wertpapiere sind an einen Zinssatz gebunden (wie z.B. ein Euribor- oder Swapsatz), oder ihr Kapitalruckfluss hängt von einer Formel ab, die einen solchen Zinssatz enthält.

The risks of such Securities may result from the development of the market interest rates. A prospective investor must be able to evaluate the current and future development of the interest rates on his own in order to appraise the performance of the underlying. If the underlying is an interest rate, risks may result from the current interest rates relating to the relevant currency, the yield curve, from which future interest rates can be mathematically derived, and the development of interest rates and the yield curve during the term of the Securities. A prospective investor must be able to evaluate the factors that have an impact on the development of interest rates and the yield curve on his own to appraise the performance of the reference asset. Risiken in Verbindung mit solchen Wertpapieren können sich aus der Entwicklung der Marktzinssätze ergeben. Ein potenzieller Anleger muss in der Lage sein, die aktuelle und künftige Entwicklung der Zinssätze selbst einzuschätzen, um die Entwicklung des Basiswertes beurteilen zu können. Falls es sich beim Basiswert um einen Zinssatz handelt, können sich aus den aktuellen Zinssätzen für die jeweilige Währung, der Ertragskurve, aus der die künftigen Zinssätze mathematisch abgeleitet werden können, sowie aus der Entwicklung der Zinssätze und der Ertragskurve während der Laufzeit der Wertpapiere Risiken ergeben. Ein potenzieller Anleger muss in der Lage sein, die Faktoren, die sich auf die Entwicklung der Zinssätze und der Ertragskurve auswirken, selbst einzuschätzen, um die Entwicklung des Referenzwertes beurteilen zu können.

*Market Disruption Marktstörung*

In accordance with the Final Terms, the Calculation Agent may determine that a market disruption event with respect to the markets on which the relevant underlying is traded or a similar event has occurred or exists at a relevant time and that no prices or levels of the relevant underlying is available. Any such determination may have an adverse effect on the value of the Securities or the determination of the price or level of underlyings on a relevant trading day or business day and/or may delay settlement in respect of the Securities. Nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen kann die Berechnungsstelle feststellen, dass in Bezug auf die Märkte, in denen der betreffende Basiswert gehandelt wird, zum jeweiligen Zeitpunkt eine Marktstörung oder ein vergleichbares Ereignis eingetreten ist oder vorliegt und für den betreffenden Basiswert kein Preis oder Stand verfügbar ist. Eine solche Feststellung kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere oder die Ermittlung des Preises oder Standes des Basiswertes an einem maßgeblichen Börsentag oder Geschäftstag auswirken und/oder die Abrechnung der Wertpapiere verzögern.

*No Subsequent correction of levels or prices* *Keine nachträgliche Korrektur des Standes oder Preises*

The Final Terms may further provide that subsequent corrections of levels or prices published by the relevant issuer, index sponsor or price source shall not be taken into account by the Calculation Agent in connection with the determination of certain events or after the relevant correction cut-off date.

Investors should be aware that such calculations or the exclusion of level or price corrections might have an adverse impact on the value and financial return of the Securities. Any such corrections shall be made at the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent and shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties. *Anlegern sollte bewusst sein, dass diese Berechnungen oder der Ausschluss von Korrekturen der Stände oder Preise nachteilige Auswirkungen auf den Wert und Ertrag der Wertpapiere haben könnten. Solche Korrekturen erfolgen nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der Berechnungsstelle und sind, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für alle Parteien verbindlich.*

*Die Endgültigen Bedingungen können des Weiteren vorsehen, dass nachträgliche Korrekturen von Ständen oder Preisen, die von dem betreffenden Emittenten, Indexsponsor oder der Preisquelle veröffentlicht wurden, von der Berechnungsstelle bei der Feststellung bestimmter Ereignisse oder nach dem betreffenden Verfalltag für Korrekturen nicht berücksichtigt werden.*

*Investors will not be able to calculate in advance their rate of return on Floating Rate Securities*  
*Investoren können ihre Rendite auf Variabel Verzinsliche Wertpapiere nicht im Voraus berechnen*

A key difference between floating rate Securities (e.g. Securities with interest payment linked to Euribor rate or swap rate) ("**Floating Rate Securities**") and fixed rate Securities (i.e. Securities with fixed interest payment) ("**Fixed Rate Securities**") is that interest income on Floating Rate Securities cannot be anticipated. Due to varying interest income, investors are not able to determine a definite yield of Floating Rate Securities at the time they purchase them, so that their return on investment cannot be compared with that of investments having fixed interests. If the conditions of the securities provide for frequent interest payment dates, investors are exposed to the reinvestment risk if market interest rates decline. That is, investors may reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing. *Ein wesentlicher Unterschied zwischen Wertpapieren mit variablem Zinssatz (d.h. Wertpapiere, deren Zinszahlung an einen Euribor- oder Swap-Satz gebunden ist) ("**Variabel Verzinsliche Wertpapiere**") und festverzinslichen Wertpapieren, d.h. Wertpapieren mit festen Zinszahlungen ("**Festverzinsliche Wertpapiere**") liegt darin, dass der Zinsertrag auf Variabel Verzinsliche Wertpapiere nicht vorhergesagt werden kann. Aufgrund der unterschiedlichen Zinserträge können die Anleger zum Erwerbszeitpunkt keine definitive Rendite für Variabel Verzinsliche Wertpapiere ermitteln, so dass ihre Kapitalrendite nicht mit der festverzinslicher Anlagen verglichen werden kann. Soweit in den Bedingungen der Wertpapiere häufige Zinszahltag vorgesehen sind, sind die Anleger dem Reinvestitionsrisiko ausgesetzt, wenn die Marktzinssätze fallen. Das heißt, Anleger können die an sie gezahlten Zinserträge nur zu den dann jeweils geltenden niedrigeren Zinssätzen reinvestieren.*

*Fixed/Floating Rate Securities* *Festverzinsliche/Variabel Verzinsliche Wertpapiere*

Fixed/Floating Rate Securities may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Securities since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Securities may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Securities tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on its Securities.

Festverzinsliche/Variabel Verzinsliche Wertpapiere können mit einem Satz verzinsbar sein, den die Emittentin von einem Festsatz in einen variablen Zinssatz oder von einem variablen Zinssatz in einen Festsatz umwandeln könnte. Die Möglichkeit der Emittentin, den Zinssatz umzuwandeln, wirkt sich auf den Sekundärmarkt und den Marktwert der Wertpapiere aus, weil davon ausgegangen werden kann, dass die Emittentin den Zinssatz dann umwandeln wird, wenn sie damit voraussichtlich ihre Fremdkapitalkosten insgesamt senken kann. Wenn die Emittentin einen Festsatz in einen variablen Satz umwandelt, könnte der Spread auf die Festverzinslichen/Variabel Verzinslichen Wertpapiere weniger günstig sein als die geltenden Spreads für vergleichbare Variabel Verzinsliche Wertpapiere, die an denselben Referenzsatz gebunden sind. Darüber hinaus könnte der neue variable Zinssatz zu einem beliebigen Zeitpunkt niedriger als die Zinssätze anderer Schuldverschreibungen sein. Wenn die Emittentin einen variablen Zinssatz in einen Festsatz umwandelt, könnte der Festsatz niedriger sein als die für ihre Wertpapiere geltenden Sätze.

***Reverse Floating Rate Securities are subject to sharp price fluctuations Reverse Variabel Verzinsliche Wertpapiere unterliegen starken Kursausschlägen***

The interest income of reverse Floating Rate Securities is calculated in reverse proportion to the reference rate ("**Reverse Floating Rate Securities**"). If the reference rate increases, interest income decreases whereas if the reference rate decreases, it increases. Unlike the price of ordinary Floating Rate Securities, the price of Reverse Floating Rate Securities is highly dependent on the yield of Fixed Rate Securities having the same maturity. Price fluctuations of Reverse Floating Rate Securities are parallel but are substantially sharper than those of Fixed Rate Securities having a similar maturity. Investors are exposed to the risk that long-term market interest rates will increase even if short-term interest rates decrease and that such increase in long-term market interest rates may in turn impact on the levels of short-term interest rates. In this case, increasing interest income may not adequately offset the decrease in the reverse floater's price because it cannot be excluded that such decrease might be disproportionate. Die Zinserträge aus reversen Variabel Verzinslichen Wertpapieren werden im umgekehrten (reversen) Verhältnis zum Referenzsatz berechnet ("**Reverse Variabel Verzinsliche Wertpapiere**"). Anders als der Preis normaler Variabel Verzinslicher Wertpapiere ist der Preis Reverse Variabel Verzinslicher Wertpapiere in hohem Maße von der Rendite Festverzinslicher Wertpapiere mit derselben Laufzeit abhängig. Kursschwankungen Reverse Variabel Verzinslicher Wertpapiere verlaufen parallel mit denen von Festverzinslichen Wertpapieren mit vergleichbarer Laufzeit, sind aber wesentlich stärker. Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die langfristigen Marktzinssätze steigen, selbst wenn die kurzfristigen Zinssätze fallen, und dass

dieser Anstieg der langfristigen Marktzinssätze sich wiederum auf das Niveau der kurzfristigen Zinssätze auswirken kann. In diesem Fall könnte der zunehmende Zinsertrag den Preisrückgang für die Reverse Variabel Verzinslichen Wertpapiere nicht in ausreichendem Umfang ausgleichen, da nicht ausgeschlossen werden kann, dass dieser Preisrückgang überproportional ausfällt.

***Zero coupon securities are subject to higher price fluctuations than non-discounted bonds***  
***Nullkupon-Wertpapiere sind größeren Kursschwankungen ausgesetzt als nicht abgezinste Wertpapiere***

Changes in market interest rates have a substantially stronger impact on the prices of zero coupon securities than on the prices of ordinary bonds, because the discounted issue prices are substantially below par. If market interest rates increase, zero coupon securities can suffer higher price losses than other bonds having the same maturity and a comparable credit rating. Due to their leverage effect, zero coupon securities are a type of investment associated with a particularly high price risk. **Änderungen der Marktzinssätze wirken sich erheblich stärker auf den Kurs von Nullkupon-Wertpapieren aus als auf den gewöhnlicher Schuldverschreibungen, weil die abgezinste Ausgabepreise erheblich unter pari liegen. Wenn die Marktzinssätze steigen, können sich für Nullkupon-Wertpapiere höhere Kursverluste ergeben als bei anderen Schuldverschreibungen mit derselben Laufzeit und einem vergleichbaren Kredit-Rating. Aufgrund ihrer Hebelwirkung zählen Nullkupon-Wertpapiere zu den Investitionen, die mit einem besonders hohen Kursrisiko verbunden sind.**

***Foreign-Exchange Risk Wechselkursrisiko***

As purchasers of foreign currency securities, investors are exposed to the risk of changing foreign exchange rates. Currency values may be affected by complex political and economic factors, including governmental action to fix or support the value of a currency, regardless of other market forces. Securityholders may risk losing their entire investment if exchange rates of the relevant currency do not move in the anticipated direction. This risk is in addition to any performance risk that relates to the issuer or the type of Security being issued. **Als Käufer von auf Fremdwährungen lautenden Wertpapieren, sind die Anleger dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Der Wert einer Währung kann, ungeachtet anderer Marktkräfte, durch komplexe politische und wirtschaftliche Faktoren beeinflusst werden, einschließlich staatlicher Maßnahmen zur Festigung oder Stützung des Wertes einer Währung. Wertpapiergläubiger können dem Risiko eines Verlustes ihrer gesamten Investition ausgesetzt sein, wenn sich die Wechselkurse der betreffenden Währung nicht in die prognostizierte Richtung bewegen. Dieses Risiko fällt zusätzlich zum Performance-Risiko im Hinblick auf den Emittenten oder die Art des ausgegebenen Wertpapiers an.**

***Early Redemption and Extraordinary Termination of Securities Vorzeitige Rückzahlung und Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere***

The Final Terms for a particular issue of Securities may provide for an extraordinary right of termination by the Issuer under certain circumstances set out in the Final Terms. The yields received upon redemption may be lower than expected, and the redeemed amount of the Securities may be lower than the specified denomination or the nominal amount per Security, as

the case may be, of and the purchase price for the Securities paid by the Securityholder so that the Securityholder in such case would not receive the total amount of the capital. The Final Terms may provide that the relevant early redemption amount payable in the case of an extraordinary termination shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be the fair market value of the Securities immediately prior to such redemption as calculated by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner. In the event of early redemption there is a reinvestment risk, which means that an investor may not be able to purchase another investment, which, at the time of such early redemption, has a payout structure and risk profile equivalent to those of the redeemed Securities. **Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine bestimmte Emission von Wertpapieren können unter bestimmten in den Endgültigen Bedingungen dargelegten Umständen ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen. Die bei Rückzahlung erzielte Rendite könnte niedriger als erwartet ausfallen, und der zurückgezählte Betrag der Wertpapiere könnte unter der angegebenen Stückelung bzw. dem Nennbetrag je Wertpapier und dem vom Wertpapiergläubiger für die Wertpapiere gezahlten Betrag liegen, so dass der Wertpapiergläubiger in einem solchen Fall nicht den vollen Kapitalbetrag erhalten würde. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der jeweilige vorzeitige Rückzahlungsbetrag, der im Falle einer außerordentlichen Kündigung zahlbar ist, von dem Betrag abweicht, der ansonsten bei einer regulären Rückzahlung zum planmäßigen Fälligkeitsdatum zu zahlen wäre, und dem von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in wirtschaftlich vertretbarer Weise ermittelten Marktwert der Wertpapiere unmittelbar vor der Rückzahlung entspricht. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung besteht ein Reinvestitionsrisiko, was bedeutet, dass ein Anleger nicht in der Lage sein könnte, eine andere Anlage zu erwerben, die zum Zeitpunkt einer solchen vorzeitigen Rückzahlung über eine Kapitalrückflussstruktur und ein Risikoprofil verfügt, die denen der zurückgezählten Wertpapiere entsprechen.**

#### ***Determinations by the Calculation Agent Feststellungen der Berechnungsstelle***

The Calculation Agent has certain discretion under the conditions of the Securities (i) to determine whether certain events have occurred (in particular, if so specified in the relevant Final Terms, during a market disruption), (ii) to determine any resulting adjustments and calculations, as described in the Final Terms, (iii) also to amend the composition of the underlying in certain exceptional circumstances and (iv) to postpone valuations or payments under the Securities. For example, the Calculation Agent may determine in accordance with the Final Terms that a market disruption has occurred or exists at a relevant time and may determine the prices or levels of the underlyings in such cases, or that in accordance with the Final Terms a certain event is deemed to have occurred during a market disruption. The Calculation Agent will make such determination at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner. Prospective investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any calculation made by, the Calculation Agent (in the absence of manifest error) shall be final and binding upon all parties. **Die Berechnungsstelle hat nach Maßgabe der Bedingungen der Wertpapiere bestimmte Ermessensfreiheiten: (i) bei der Feststellung, ob bestimmte Ereignisse (insbesondere, soweit in**

den betreffenden Endgültigen Bedingungen angegeben, auch während einer Marktstörung) eingetreten sind, (ii) bei der Feststellung der sich daraus ergebenden Anpassungen und Berechnungen nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen, (iii) hinsichtlich der Änderung der Zusammensetzung des Basiswertes unter bestimmten außergewöhnlichen Umständen sowie hinsichtlich des (iv) Aufschiebs von Bewertungen oder Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere. Beispielsweise kann die Berechnungsstelle nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen feststellen, dass zu einem maßgeblichen Zeitpunkt eine Marktstörung eingetreten ist oder vorliegt, und in einem solchen Fall den Preis oder Stand des Basiswertes bestimmen, oder dass nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen während einer Marktstörung ein bestimmtes Ereignis eingetreten ist. Die Berechnungsstelle nimmt solche Feststellungen nach ihrem billigen Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in wirtschaftlich vertretbarer Weise vor. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass eine von der Berechnungsstelle vorgenommene Feststellung sich auf den Wert der Wertpapiere und die Erträge daraus auswirken kann. Die Ausübung einer solchen Ermessensfreiheit oder die Vornahme einer Berechnung durch die Berechnungsstelle ist, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für alle Parteien verbindlich.

## **Market Risks** **Marktrisiken**

### *Market volatility and other factors* **Marktvolatilität und andere Faktoren**

The market for securities issued by companies and banks is influenced by economic and market conditions in Germany and, to varying degrees, by interest rates, currency exchange rates and inflation rates in Germany and in other European and other industrialised countries. There can be no assurance that events in Germany, Europe or elsewhere will not cause market volatility or that such volatility will not adversely affect the price of Securities or that economic and market conditions will not have any other adverse effect. **Der Markt für von Industrieunternehmen und Banken begebene Wertpapiere wird von den in Deutschland herrschenden Wirtschafts- und Marktbedingungen sowie in unterschiedlichem Umfang von den Zinssätzen, Wechselkursen und Inflationsraten in Deutschland und anderen europäischen Ländern und Industrienationen beeinflusst. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Ereignisse in Deutschland, Europa oder anderenorts Marktvolatilität verursachen oder dass diese Volatilität sich nachteilig auf den Preis der Wertpapiere auswirkt oder dass die wirtschaftlichen und Marktbedingungen andere nachteilige Auswirkungen haben.**

### *No active trading market* **Kein aktiver Markt**

There can be no assurance as to how any Securities will trade in the secondary market, whether there will be a secondary market or, if a secondary market exists, whether such market will be sustainable or liquid or illiquid. To the extent that there is no liquid market in the Securities, an investor may have to wait until redemption of such Securities in order to localise its investment and, as such, an investor should proceed on the assumption that it may have to bear the economic risk of an investment in the Securities until their maturity date. Although an application may be made to list or trade the Securities on a stock exchange, no assurance can be given that the Securities will in fact be listed or traded, or if the Securities are so listed and traded, that such listing or trading will be maintained and whether there will be a secondary market for any Securities so listed or traded. If the Securities are not listed or traded on any

stock exchange, pricing information for such Securities may be more difficult to obtain, and the liquidity and market prices of such Securities may be adversely affected. Es besteht keine Sicherheit im Bezug auf den Sekundärhandel mit den Wertpapieren, ob sich ein Sekundärmarkt entwickelt oder, falls sich ein solcher entwickelt, ob dieser Markt aufrecht erhalten werden kann, liquide oder illiquide sein wird. Soweit kein liquider Markt für die Wertpapiere existiert, muss ein Anleger gegebenenfalls bis zur vertragsgemäßen Rückzahlung der Wertpapiere warten, um seine Investition zu liquidieren und sollte daher davon ausgehen, dass er das wirtschaftliche Risiko der Investition in die Wertpapiere bis zu ihrem Fälligkeitsdatum übernimmt. Obwohl die Notierung oder Zulassung zum Handel der Wertpapiere an einer Wertpapierbörse beantragt werden kann, besteht keine Gewähr, dass die Wertpapiere tatsächlich dort notiert oder gehandelt werden oder, falls sie dort notiert und gehandelt werden, dass die Notierung oder Handelszulassung aufrecht erhalten werden und dass sich ein Sekundärmarkt für die notierten oder börsengehandelten Wertpapiere entwickelt. Wenn die Wertpapiere nicht an einer Wertpapierbörse notiert oder gehandelt werden, könnte es schwieriger sein, Kursinformation für diese Wertpapiere einzuholen, und die Liquidität und Marktpreise dieser Wertpapiere könnten beeinträchtigt werden.

The Issuer or its affiliates are entitled to buy and sell the Securities for their own account or for the account of others, and to issue further Securities. Such transactions may adversely affect the price development of the Securities. If additional and competing products are introduced in the markets, this may adversely affect the value of the Securities. Also, to the extent that Securities are redeemed or purchased and cancelled, the number of Securities outstanding will decrease, resulting in a lessening of the liquidity of the Securities. A lessening of the liquidity of the Securities may cause, in turn, an increase in the volatility associated with the price of the Securities. Die Emittentin oder ihre verbundenen Unternehmen sind berechtigt, die Wertpapiere für eigene oder fremde Rechnung zu kaufen oder zu verkaufen und weitere Wertpapiere zu begeben. Diese Transaktionen können sich auf die Kursentwicklung der Wertpapiere nachteilig auswirken. Wenn weitere oder konkurrierende Produkte an den Märkten eingeführt werden, kann dies den Wert der Wertpapiere negativ beeinflussen. Darüber hinaus nimmt die Zahl der ausstehenden Wertpapiere ab, soweit Wertpapiere zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet werden, was zu einer verminderten Liquidität der Wertpapiere führt. Eine verminderte Liquidität der Wertpapiere kann wiederum ihre Kursvolatilität erhöhen.

The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions, if any, on offers and sales of the Securities in some jurisdictions. In any case, due to the relative complexity and lower liquidity of the Securities, if compared to more conventional financial instruments such as shares, comparatively larger spreads between bid and ask quotes can be expected. Die Liquidität der Wertpapiere kann außerdem durch etwaige Beschränkungen in Bezug auf das Angebot und den Verkauf der Wertpapiere in einigen Jurisdiktionen beeinträchtigt werden. In jedem Fall kann aufgrund der relativen Komplexität und geringeren Liquidität der Wertpapiere im Vergleich zu konventionelleren Finanzinstrumenten wie Aktien mit vergleichsweise höheren Spreads zwischen Geld- und Briefkursen gerechnet werden.

### **Special Investment Risks Besondere Investitionsrisiken**

#### ***Transaction costs Transaktionskosten***

When Securities are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the current price of the security. These incidental costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Securities. For instance, credit institutions as a rule charge their clients for own commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Securityholders must take into account that they may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs). **Beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren fallen zusätzlich zum aktuellen Preis des Wertpapiers verschiedene Arten von Nebenkosten an (einschließlich Transaktionskosten und Provisionen). Durch diese Nebenkosten kann das Gewinnpotential der Wertpapiere erheblich reduziert oder sogar aufgehoben werden. Beispielsweise berechnen Kreditinstitute üblicherweise ihren Kunden ihre eigenen Provisionen entweder in Form von festen Mindestprovisionen oder in Form von proportional berechneten Provisionen, die vom Orderwert abhängen. Soweit weitere – in- oder ausländische - Parteien in die Durchführung einer Order eingeschaltet sind, unter anderem einschließlich inländischer Händler oder Makler in ausländischen Märkten, müssen die Wertpapiergläubiger berücksichtigen, dass ihnen außerdem Maklergebühren, Provisionen und sonstige Kosten und Aufwendungen dieser Parteien (Kosten Dritter) berechnet werden können.**

In addition to such costs directly related to the purchase of Securities (direct costs), Securityholders must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Securities before investing in the Securities. **Neben diesen direkt mit dem Kauf von Wertpapieren verbundenen Kosten (direkte Kosten) müssen Wertpapiergläubiger auch Folgekosten berücksichtigen (wie Verwahrgebühren). Anleger sollten sich vor einer Investition in die Wertpapiere über die zusätzlichen in Verbindung mit dem Kauf, der Verwahrung oder dem Verkauf der Wertpapiere anfallenden Kosten informieren.**

Securityholders must further take into account that upon sales or purchases of Securities prior to an interest payment date (depending on their type and features), respectively, no accrued interest might be paid or charged, as the case may be. **Wertpapiergläubiger müssen des Weiteren berücksichtigen, dass beim Verkauf oder Kauf von Wertpapieren vor einem Zinszahlungstag (je nach Art und Ausstattung) keine aufgelaufenen Zinsen gezahlt bzw. berechnet werden könnten.**

***Risk-excluding or risk-limiting transactions Risikoausschließende oder –begrenzende Geschäfte***

Securityholders may not rely upon being able to enter into transactions which may exclude or limit loss exposure to the Securities during the term of the Securities. The possibility of entering into risk-excluding or risk-limiting transactions depends in particular on market conditions and the relevant underlying circumstances. Securityholders may be able to enter into such transactions only at an unfavourable market price resulting in an additional loss for such Securityholders. **Wertpapiergläubiger sollten nicht darauf vertrauen, dass sie in der Lage sein werden, Absicherungsgeschäfte abzuschließen, um das Verlustrisiko aus den Wertpapieren während der Laufzeit der Wertpapiere auszuschließen oder zu begrenzen. Die Möglichkeit des Abschlusses risikoausschließender oder –begrenzender Geschäfte hängt insbesondere von den**

Marktbedingungen und den jeweils zugrunde liegenden Umständen ab. Wertpapiergläubiger werden gegebenenfalls nur in der Lage sein, solche Transaktionen zu einem ungünstigen Marktpreis abzuschließen, was für diese Wertpapiergläubiger zu einem weiteren Verlust führen würde.

Prospective investors intending to purchase Securities to hedge the market risk associated with investing in underlyings or assets comprised in the underlyings should be aware of the difficulties associated therewith. For example, the value of the Securities may not exactly correlate with the value of the underlyings or assets comprised in the underlyings. **Potentielle Anleger, die beabsichtigen, Wertpapiere zur Absicherung des Marktrisikos aus einer Anlage in Basiswerte oder in die in den Basiswerten enthaltenen Werte zu erwerben, sollten sich der damit verbundenen Schwierigkeiten bewusst sein. So könnte beispielsweise der Wert der Wertpapiere nicht in einer genauen Korrelation mit dem Wert der Basiswerte oder der in den Basiswerten enthaltenen Werte stehen.**

### ***Borrowing Inanspruchnahme von Kredit***

If a loan is used to finance the acquisition of the Securities, in case the value of the Securities develops contrary to investor's expectations, it not only has to face a realised loss on the Securities, but will also have to repay the loan and pay interest thereon. This significantly increases the risk associated with investing in the Securities. Potential investors should never assume that they may repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction in the Securities.

Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, or to repay the loan on demand, even if they may suffer losses, instead of realising gains in an investment in the Securities. **Wenn der Erwerb der Wertpapiere mit einem Kredit (fremd-)finanziert wird, hat der Anleger, falls sich der Wert der Wertpapiere entgegen seinen Erwartungen entwickelt, nicht nur den realisierten Verlust aus den Wertpapieren zu tragen, sondern muss außerdem den Kredit tilgen und die Zinsen darauf zahlen. Damit wird das Risiko in Verbindung mit einer Anlage in die Wertpapiere erheblich erhöht. Potentielle Anleger sollten niemals davon ausgehen, dass sie einen Kredit oder die darauf anfallenden Zinsen aus dem Gewinn eines Wertpapiergeschäfts zahlen können.**

Stattdessen sollten potentielle Anleger vor einer Investition ihre finanzielle Situation dahingehend überprüfen, ob sie in der Lage sind, Kreditzinsen zu zahlen oder den Kredit auf Verlangen zurückzuzahlen, selbst wenn ihnen anstelle eines Gewinns ein Verlust aus der Anlage in die Wertpapiere entsteht.

### ***Tax impact of the investment in the Securities Steuerliche Auswirkungen der Investition in die Wertpapiere***

Payments of interest (if any) on the Securities, or profits realised by the Securityholder upon the sale or repayment of the Securities, may be subject to taxation in its home jurisdiction or in other jurisdictions in which it is required to pay taxes. Each Securityholder will assume sole responsibility for any and all taxes of any jurisdiction or governmental or regulatory authority, including, without limitation, any state or local taxes or other like assessment or charges that

may be applicable to any payment to it in respect of the Securities. **Etwaige Zinszahlungen unter den Wertpapieren oder bei Verkauf oder Rückzahlung der Wertpapiere realisierte Gewinne des Wertpapiergläubigers können in seinem Heimatland oder in anderen Jurisdiktionen, in denen er steuerpflichtig ist, der Besteuerung unterliegen. Jeder Wertpapiergläubiger übernimmt die alleinige Verantwortung für alle Steuern, die von einer Jurisdiktion oder einer Regierungs- oder Regulierungsbehörde erhoben werden, einschließlich (ohne Einschränkung) aller Steuern oder ähnlicher Veranlagungen oder Abgaben auf Landes-/bundesstaatlicher oder kommunaler Ebene, die gegebenenfalls auf eine an ihn geleistete Zahlung auf die Wertpapiere anwendbar sind.**

In addition, investors should be aware that in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Securities due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of the United Kingdom or any political subdivision thereof or any authority herein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Securities in accordance with the Conditions. **Darüber hinaus sollte den Anlegern bewusst sein, dass die Emittentin, falls sie aufgrund eines Einbehalts oder Abzugs von gegenwärtigen oder künftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren jedweder Art, die vom Vereinigten Königreich oder im Namen des Vereinigten Königreichs oder einer seiner Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, verpflichtet wäre, die auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge zu erhöhen, alle ausstehenden Wertpapiere nach Maßgabe der Bedingungen zurückzahlen kann.**

**The Issuer advises all investors to contact their own tax advisors for advice on the tax impact of an investment in the Securities. Die Emittentin rät allen Anlegern, sich bezüglich einer Beratung im Hinblick auf die steuerlichen Auswirkungen einer Anlage in die Wertpapiere an ihre eigenen Steuerberater zu wenden.**

**Payments on the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA Zahlungen unter den Wertpapieren können gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen**

The Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold at a rate of up to 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of any Securities which are issued (or materially modified) after 1 January 2013 or that are treated as equity for U.S. federal tax purposes whenever issued, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as “FATCA”, the Foreign Account Tax Compliance Act). **Die Emittentin und andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, haben gegebenenfalls gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code bis zu 30% der gesamten Zahlung oder eines Teils von Zahlungen einzubehalten, die nach dem 31. Dezember 2016 auf die Wertpapiere entrichtet werden, welche nach dem 1. Januar 2013 begeben (oder wesentlich geändert) werden, oder die unabhängig vom Zeitpunkt ihrer Begebung als Eigenkapital (*equity*) im Sinne der Einkommenssteuer auf U.S.-Bundesebene behandelt werden (üblicherweise als "FATCA", *Foreign Account Tax Compliance Act*, bezeichnet).**

The Issuer is a foreign financial institution ("FFI") for the purposes of FATCA. If the Issuer

becomes obliged to provide certain information on its account holders pursuant to a FATCA agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") (i.e. the Issuer is a "**Participating FFI**") then withholding may be triggered if: (i) the Issuer has a positive "passthru payment percentage" (as determined under FATCA), and (ii) (a) an investor does not provide information sufficient for the relevant Participating FFI to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "**United States Account**" of the Issuer, (b) an investor does not consent, where necessary, to have its information disclosed to the IRS or (c) any FFI that is an investor, or through which payment on the Securities is made, is not a Participating FFI. An investor that is withheld upon generally will be able to obtain a refund only to the extent an applicable income tax treaty with the United States entitles such institution to a reduced rate of tax on the payment that was subject to withholding under these rules, provided the required information is furnished in a timely manner to the IRS. The United Kingdom has announced its intention to enter into intergovernmental reciprocal information gathering and sharing agreements with the IRS. It is possible that, in certain circumstances, withholding may be required under any legislation implementing such an intergovernmental approach to FATCA.

Die Emittentin stellt für die Zwecke von FATCA ein ausländisches Finanzinstitut (*Foreign Financial Institution*, "**FFI**") dar. Sofern die Emittentin verpflichtet ist, gemäß einer FATCA-Vereinbarung mit dem U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") bestimmte Informationen über ihre Kontoinhaber beizubringen, (d.h., sofern die Emittentin ein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut (*Participating FFI*, "**Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut**") ist), kann eine Verpflichtung zur Vornahme eines Einbehalts dadurch entstehen, dass (i) die Emittentin einen (gemäß FATCA ermittelten) positiven "prozentualen Anteil weitergeleiteter Zahlungen" ("passthru payment percentage") aufweist, und dass (ii) (a) ein Anleger keine ausreichenden Informationen beibringt, um dem jeweiligen Teilnehmenden Ausländischen Finanzinstitut die Feststellung zu ermöglichen, ob es sich bei dem Anleger um eine U.S.-Person handelt oder ob er aus anderen Gründen als Inhaber eines US-Kontos ("**United States Account**") der Emittentin behandelt werden sollte, (b) ein Anleger einer Offenlegung ihn betreffender Informationen gegenüber dem IRS in einem erforderlichen Fall nicht zustimmt, oder (c) ein ausländisches Finanzinstitut, welches Anleger ist oder Zahlungen auf die Wertpapiere ausführt, selbst kein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist. Für einen Anleger, gegenüber dem ein Einbehalt erfolgt, ist eine Rückerstattung im Allgemeinen nur zu erreichen, soweit er für die Zahlung, auf die der Einbehalt nach diesen Regeln erfolgte, nach einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen (*income tax treaty*) mit den Vereinigten Staaten einen reduzierten Steuersatz geltend machen kann, und sofern die erforderlichen Informationen rechtzeitig an die IRS weitergeleitet werden. Das Vereinigte Königreich hat seine Absicht bekundet, zwischenstaatliche, wechselseitige Vereinbarungen über die Sammlung und Nutzung von Informationen mit der IRS abzuschließen. Möglich ist, dass unter bestimmten Umständen ein Einbehalt auch aufgrund gesetzlicher Maßnahmen zur Umsetzung solcher zwischenstaatlichen Vereinbarungen zu FATCA erforderlich werden kann.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Securities is not clear. If an amount in respect of FATCA or as required under an intergovernmental approach to FATCA were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Securities, the Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any such withholding or deduction by the Issuer, a Paying

Agent or any other party, to any person where such person (other than where such person is acting as an agent of the Issuer) is not entitled to receive payments free of such withholding. As a result, investors may, if FATCA is implemented as currently proposed by the IRS or in consequence of the implementation of an intergovernmental approach, receive less interest or principal than expected. If the Issuer becomes a Participating FFI, the determination of whether FATCA withholding may be imposed will depend on the status of each recipient of payments between the Issuer and investors. The Issuer does not expect in practice that payments made either by it or by its Paying Agents in relation to the Securities held in clearing systems will be subject to FATCA withholding as it is expected that the Paying Agents and the relevant clearing systems will be Participating FFIs to the extent necessary to avoid being subject to FATCA withholding. However, it is possible that other parties may be required to withhold on payments on account of FATCA as set out above. **Die Anwendung der FATCA-Regeln auf Zinsbeträge und Kapitalzahlungen oder andere Zahlungen, die auf die Wertpapiere geleistet werden, ist nicht klar. Sollte gemäß FATCA oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung zu FATCA von Zins- oder Kapitalzahlungen oder anderen Zahlungen auf die Wertpapiere ein Betrag abzuziehen oder einzubehalten sein, ist die Emittentin nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge oder eine sonstige Entschädigung an einen Inhaber bzw. eine Person wegen eines Abzugs oder Einhalts zu leisten, der durch die Emittentin, eine Zahlstelle oder eine andere Partei erfolgt, sofern die betreffende Person (soweit diese nicht als Vertreterin bzw. Beauftragte der Emittentin handelt) keinen Anspruch auf Erhalt von Zahlungen frei von derartigen Abzügen hat. Im Falle einer Umsetzung von FATCA in der gegenwärtig vom IRS vorgeschlagenen Weise oder infolge der Umsetzung einer zwischenstaatlichen Vereinbarung werden die Anleger daher möglicherweise geringere Zins- oder Kapitalzahlungen erhalten als erwartet. Sofern die Emittentin ein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut wird, erfolgt die Feststellung, ob ein Einbehalt nach FATCA erfolgen kann, abhängig von der rechtlichen Stellung des jeweiligen Empfängers von Zahlungen, die zwischen der Emittentin und Anlegern erfolgen. In der Praxis rechnet die Emittentin nicht damit, dass von Zahlungen, die in Zusammenhang mit den in Clearingsystemen gehaltenen Wertpapieren von ihren Zahlstellen oder ihr selbst getätigt werden, Abzüge nach FATCA vorzunehmen sind, da davon auszugehen ist, dass die Zahlstellen und die jeweiligen Clearingsysteme Teilnehmende Ausländische Finanzinstitute sein werden, soweit dies zur Vermeidung von Abzügen nach FATCA erforderlich ist. Möglicherweise sind aber andere Parteien gemäß FATCA zum Einbehalt der vorstehend beschriebenen Zahlungen verpflichtet.**

The discussion in relation to the FATCA rules above is based on proposed regulations and preliminary guidance. **Holders of Securities should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA.** **Die Erörterung der FATCA-Regelungen basiert auf Entwürfen rechtlicher Regelungen und vorläufigen Leitlinien. Inhaber von Wertpapieren sollten sich deshalb bewusst sein, dass Zahlungen unter den Wertpapieren gegebenenfalls gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen können.**

#### **Interest rates [Zinssätze](#)**

Investors in Securities are exposed to the risk that subsequent changes in interest rates may adversely affect the value of the Securities. Investments in the Securities may involve interest

rate risk with respect to the currency of denomination of the underlyings and/or the Securities. A variety of factors influence interest rates such as macroeconomic, governmental, speculative and market sentiment factors. Such fluctuations may have an impact on the value of the Securities at any time prior to valuation of the underlyings relating to the Securities. **Anleger in die Wertpapiere sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich nachträgliche Änderungen der Zinssätze nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken können. Die Investition in die Wertpapiere kann mit einem Zinsrisiko in Bezug auf die Währung verbunden sein, auf die die Basiswerte und/oder die Wertpapiere lauten. Zinssätze können von einer Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden, wie makroökonomische, regierungsseitige, spekulative und auf die Marktstimmung bezogene Faktoren. Solche Schwankungen können sich jederzeit vor der Bewertung der sich auf die Wertpapiere beziehenden Basiswerte auf den Wert der Wertpapiere auswirken.**

#### **Securities subject to optional redemption by the Issuer Wertpapiere, die nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden können**

The inclusion of an option for the Issuer to redeem any Securities prior to their maturity is likely to limit its market value. During any period when the Issuer may elect to redeem Securities, the market value of those Securities generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This may also be true prior to any redemption period. **Die Aufnahme einer Option der Emittentin, Wertpapiere vor Endfälligkeit zurückzuzahlen, mindert wahrscheinlich den Marktwert solcher Wertpapiere. Während des Zeitraums, in dem sich die Emittentin dazu entschließen kann, Wertpapiere zurückzuzahlen, wird der Marktwert dieser Wertpapiere im Allgemeinen den Preis, zu dem sie zurückgezahlt werden können, nicht wesentlich übersteigen. Dies kann auch vor einem Rückzahlungszeitraum zutreffen.**

The Issuer may be expected to redeem such Securities in relation to which its cost of borrowing is lower than the interest rate on such Securities. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Securities being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Prospective investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time. **Es kann davon ausgegangen werden, dass die Emittentin solche Wertpapiere zurückzahlt, bei denen ihre Fremdkapitalkosten niedriger sind als der Zinssatz auf diese Wertpapiere. Zu einem solchen Zeitpunkt ist ein Anleger im Allgemeinen nicht in der Lage, den Rückzahlungserlös mit einer effektiven Verzinsung zu reinvestieren, die dem Zinssatz der zurückgezahlten Wertpapiere entspricht, sondern kann dies nur zu einem erheblich niedrigeren Zinssatz tun. Potentielle Anleger sollten das Reinvestitionsrisiko vor dem Hintergrund anderer zum jeweiligen Zeitpunkt verfügbarer Anlagen prüfen.**

#### **Securities issued at a substantial discount or premium Wertpapiere, die mit einem erheblichen Abschlag oder Aufgeld ausgegeben werden**

The market values of Securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the Securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing Securities with comparable maturities. **Der Marktwert von Wertpapieren, die mit einem erheblichen**

Abschlag oder Aufgeld gegenüber ihrem Nennbetrag ausgegeben werden, tendiert vor dem Hintergrund von allgemeinen Zinssatzschwankungen zu stärkeren Fluktuationen als der Preis konventioneller verzinslicher Wertpapiere. Allgemein gilt, dass die Preisvolatilität im Vergleich zu konventionellen verzinslichen Wertpapieren mit vergleichbaren Laufzeiten umso höher ist, je länger die Restlaufzeit der Wertpapiere.

***Conflicts of interest in relation to underlyings*** *Interessenkonflikte in Bezug auf Basiswerte*

The Issuer, HSBC Group (consisting of HSBC Holdings plc, London and its subsidiaries, the "HSBC Group") and their subsidiaries or affiliates may from time to time engage in purchase, sale or other transactions involving assets that are "underlyings" under Securities for their proprietary accounts and/or for accounts under their management and/or clients. Such transactions may have a negative effect on the value of the underlying and consequently on the value of the Securities. Die Emittentin, die HSBC-Gruppe (bestehend aus der HSBC Holdings plc, London, und ihren Tochtergesellschaften – die "HSBC-Gruppe") und ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen können von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung und/oder für Rechnung der von ihnen verwalteten Konten und/oder für Rechnung ihrer Kunden Käufe, Verkäufe oder sonstige Transaktionen in Verbindung mit Werten tätigen, die als "Basiswerte" für die Wertpapiere fungieren. Diese Transaktionen können sich nachteilig auf den Wert der Basiswerte und folglich auch auf den Wert der Wertpapiere negativ auswirken.

In addition, the Issuer, HSBC Group and their subsidiaries or affiliates may from time to time act in other capacities with regard to underlyings (such as in an agency capacity as index sponsor and/or as the calculation agent) and may issue other competing financial instruments in respect of the underlying and the introduction of such competing financial instruments may affect the value of the Securities. Darüber hinaus können die Emittentin, die HSBC-Gruppe und ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Basiswerte in anderer Eigenschaft tätig werden (zum Beispiel in der Eigenschaft als Beauftragter, als Indexsponsor und/oder als Berechnungsstelle) und in Bezug auf die Basiswerte andere konkurrierende Finanzinstrumente ausgeben; die Ausgabe solcher konkurrierender Finanzinstrumente könnte den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen.

The Issuer, HSBC Group and their subsidiaries or affiliates may also (i) act as underwriter or financial adviser in connection with future offerings of shares or other securities of the issuers of any securities comprising the underlyings, their respective subsidiaries or affiliates and/or (ii) act in a commercial banking capacity for the issuer in relation to any other related security. Die Emittentin, die HSBC-Gruppe und ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen können außerdem (i) bei künftigen Angeboten von Aktien oder anderen Wertpapieren der Emittenten der in den Basiswerten enthaltenen Wertpapiere oder ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen als Konsortialbanken oder Finanzberater auftreten und/oder (ii) in ihrer Eigenschaft als Geschäftsbank für die Emittenten anderer entsprechender Wertpapiere tätig werden.

In connection with the offering of the Securities, the Issuer and/or its subsidiaries or affiliates may (but are not obliged to) enter into one or more hedging transactions with respect to the underlyings or related derivatives. In connection with such hedging or market-making activities

or with respect to proprietary or other trading activities, the Issuer and/or its subsidiaries or affiliates may enter into transactions in the underlyings or related derivatives which may affect adversely the market price, liquidity or value of the Securities and which could be deemed to be adverse to the interests of the relevant Securityholders. **In Verbindung mit dem Angebot der Wertpapiere könnten die Emittentin und/oder ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen, ohne jedoch dazu verpflichtet zu sein, in Bezug auf die Basiswerte oder entsprechende Derivative eine oder mehrere Hedging-Transaktionen abschließen. In Verbindung mit solchen Absicherungs- oder Market-Making-Aktivitäten oder in Bezug auf den Eigenhandel oder sonstige Handelsaktivitäten können die Emittentin und/oder ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen Geschäfte in den Basiswerten oder entsprechenden Derivativen abschließen, die sich nachteilig auf den Marktpreis, die Liquidität oder den Wert der Wertpapiere auswirken und als für die Interessen der betreffenden Wertpapiergläubiger unzutraglich angesehen werden könnten.**

Such activities could be conducted in circumstances where the interest of holders of the Securities may be in conflict with the interests of the Issuer or those of any of its subsidiaries or affiliates and such transactions and activities may adversely affect the value of the Securities. The Issuer and its subsidiaries and affiliates owe no duty or responsibility to any Securityholder (or any other party) to avoid such conflicts. **Solche Aktivitäten könnten unter Bedingungen stattfinden, bei denen die Interessen der Inhaber von Wertpapieren mit denen der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen kollidieren. Solche Aktivitäten und Transaktionen könnten sich außerdem nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen unterliegen keiner Verpflichtung oder Verantwortung gegenüber einem Wertpapiergläubiger (oder einer anderen Partei), solche Konflikte zu vermeiden.**

The body of rules and regulations of the trading places may possibly provide so-called mistrade rules, due to which market participants may file a mistrade application to void trades regarding securities that are considered as not in line with the market or considered as caused by technical malfunction. The application is ruled by the responsible department in accordance with the applicable rules. In this context Securityholders might risk that any trades will be void as a result of an application filed by another market participant. **Die Regeln und Vorschriften von Börsenplätzen können sogenannte "Misttrade"-Regeln umfassen, aufgrund deren Marktteilnehmer einen Misttrade-Antrag einreichen können, um Geschäfte in Wertpapieren, die nicht als den Marktkonditionen entsprechend oder als durch technische Fehlfunktionen zustande gekommen betrachtet werden, rückgängig zu machen. Über einen solchen Antrag wird von der zuständigen Stelle nach Maßgabe der anwendbaren Regelungen entschieden. Dabei können die Wertpapiergläubiger dem Risiko ausgesetzt sein, dass Geschäfte aufgrund eines von einem anderen Marktteilnehmer eingereichten Antrags rückgängig gemacht werden.**

#### **Additional Risk Factors relating to Derivative Securities **Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere****

In addition to the other information contained in this Base Prospectus and the risk factors set out above, investors investing in Derivative Securities should consider the risks described below of investing in the Derivative Securities offered as well. The information set forth below represents

the material risk factors related to an investment in Derivative Securities. Please refer to the product information and the specific risk warnings, if any, set out in the relevant Final Terms. Neben den anderen in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen und den vorstehenden Risikofaktoren sollten Anleger in Derivative Wertpapiere auch die nachstehenden Risiken einer Anlage in die angebotenen Derivativen Wertpapiere berücksichtigen. Die nachstehenden Informationen umfassen die wesentlichen Risikofaktoren in Verbindung mit einer Investition in Derivative Wertpapiere. Auf die Produktinformationen und gegebenenfalls die spezifischen Risikohinweise in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen wird verwiesen.

**If one or more of the risks described below occur, investors investing in Derivative Securities may incur a total or partial loss of their capital invested. The following risk warnings do not substitute advice by the investor's bank or by legal, business or tax advisers, which should in any event be obtained in order to be able to assess the consequences and risks of an investment in Derivative Securities. Falls eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Risiken eintreten, könnten Anleger, die in Derivative Wertpapiere investieren, ihr eingesetztes Kapital vollständig oder teilweise verlieren. Diese Risikohinweise ersetzen nicht die Beratung durch die Bank des Anlegers oder durch Rechts-, Finanz- oder Steuerberater, die in jedem Fall eingeholt werden sollte, um die Konsequenzen und Risiken einer Investition in Derivative Wertpapiere einschätzen zu können.**

*An investment in Derivative Securities may not be suitable for investors who have insufficient knowledge of the finance sector. Eine Investition in Derivative Wertpapiere könnte für Anleger ungeeignet sein, die nicht über ausreichende Kenntnisse des Finanzsektors verfügen.*

Investors should determine whether an investment in Derivative Securities is appropriate in their particular circumstances. Anleger sollten feststellen, ob eine Investition in Derivative Wertpapiere für ihre persönlichen Verhältnisse geeignet ist.

An investment in Derivative Securities requires a thorough understanding of the nature and circumstances of the relevant transaction. Investors should have adequate knowledge and be experienced with respect to an investment in structured interest rates, shares (including depositary receipts, such as global depositary receipts, american depositary receipts, or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference to a futures contract/rate), funds, futures contracts or baskets of such underlyings and be aware of the related risks. Eine Anlage in Derivative Wertpapiere erfordert ein tiefgreifendes Verständnis der Natur und Umstände der betreffenden Transaktion. Anleger sollten über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen im Bereich der Investition in strukturierte Zinssätze, Aktien (einschließlich Depositary Receipts, wie Global Depositary Receipts und American Depositary Receipts, oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Devisen, Rohwaren (auch durch Bezugnahme auf einen Futures-Kontrakt/-Satz), Fonds, Futures-Kontrakte oder Körbe solcher Basiswerte verfügen und sich der damit verbundenen Risiken bewusst sein.

Investment in Derivative Securities is only suitable for investors who are in particular capable of bearing the economic risk of an investment in Derivative Securities during the term of the

Securities; and recognise that it may not be possible to dispose of the Derivative Securities for a substantial period of time, if at all. *Eine Investition in Derivative Wertpapiere eignet sich nur für Anleger, die in der Lage sind, das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in Derivative Wertpapiere für die Laufzeit der Wertpapiere zu übernehmen; und zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der Derivativen Wertpapiere, wenn überhaupt, über einen beträchtlichen Zeitraum nicht möglich sein könnte.*

*Investments in Derivative Securities entail significant risks. Investitionen in Derivative Wertpapiere sind mit erheblichen Risiken verbunden.*

An investment in Derivative Securities entails significant risks that are not associated with similar investments in a conventional fixed or floating rate debt security. These risks include, among other things, the possibility that: *Eine Investition in Derivative Wertpapiere ist mit erheblichen Risiken verbunden, die auf vergleichbare Anlagen in konventionelle fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen nicht zutreffen. Diese Risiken umfassen unter anderem die Möglichkeit, dass:*

- *investors may depending on the performance of the underlying or basket of underlyings incur a total or partial loss of the amount invested; die Anleger in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswertes oder eines Korbs von Basiswerten den investierten Betrag vollständig oder teilweise verlieren;*
- *the repayment of principal can occur at times other than that expected by the investor; die Rückzahlung von Kapital zu anderen Terminen erfolgt, als dies der Anleger erwartet;*
- *the holder of Derivative Securities could lose all or a substantial portion of the principal of such Note (whether payable at maturity or any other date for redemption), and, if the principal is lost, interest may cease to be payable on the Derivative Securities; and der Inhaber eines Derivativen Wertpapiers den Kapitalbetrag dieser Schuldverschreibung (unabhängig davon, ob dieser bei Endfälligkeit oder zu einem anderen Rückzahlungstag zahlbar ist) vollständig oder zu einem wesentlichen Teil verliert und auf die Derivativen Wertpapiere keine Zinsen mehr zu zahlen sind, nachdem ein solcher Verlust des Kapitals eingetreten ist; und*
- *it may not be possible for investors to hedge their exposure to these various risks arising from Derivative Securities. es den Anlegern nicht möglich sein könnte, sich gegen diese verschiedenen Risiken aus Derivativen Wertpapieren abzusichern.*

The value of Derivative Securities on the secondary market is subject to greater levels of risk than the value of other Securities is. The secondary market, if any, for Derivative Securities will be affected by a number of factors, irrespective of the creditworthiness of the Issuer and the value of the applicable underlyings, including the volatility of the applicable underlyings, the time remaining to the maturity of such Securities, the amount outstanding of such Securities and

market interest rates. Der Wert Derivativer Wertpapiere im Sekundärmarkt ist in größerem Umfang Risiken ausgesetzt als der Wert anderer Wertpapiere. Der gegebenenfalls für Derivative Wertpapiere vorhandene Sekundärmarkt wird von verschiedenen Faktoren beeinflusst, und zwar ungeachtet der Bonität der Emittentin und des Wertes der betreffenden Basiswerte, einschließlich der Volatilität der betreffenden Basiswerte, der Restlaufzeit dieser Wertpapiere, ihres ausstehenden Betrags sowie der Marktzinssätze.

***Additional Risks in case of Redemption by Physical Delivery*** ***Zusätzliche Risiken im Falle der Rückzahlung durch physische Lieferung***

Prospective investors should note that the Final Terms may provide that the Derivative Securities will be redeemed by physical delivery of a given number of underlyings and not by cash, except in special circumstances specified in the Final Terms. Hence, by purchasing Derivative Securities, prospective investors are also making a potential investment decision with respect to the underlyings. **Potenzielle Anleger sollten beachten, dass die Endgültigen Bedingungen vorsehen können, dass die Rückzahlung von Derivativen Wertpapieren außer unter bestimmten, in den Endgültigen Bedingungen näher beschriebenen Umständen durch physische Lieferung einer festgelegten Anzahl an Basiswerten und nicht durch Zahlung eines Geldbetrags erfolgt. Daher treffen potenzielle Anleger mit dem Erwerb von Derivativen Wertpapieren zugleich eine potentielle Anlegentscheidung in Bezug auf die betreffenden Basiswerte.**

Prospective investors must be aware that upon physical delivery of any underlying, should it occur, investors and their investment no longer depend on the creditworthiness of the Issuer but on the market value of the delivered underlyings or, to the extent the delivered underlyings comprise shares or other securities, the creditworthiness of the issuer of such shares or securities. In such case, the investors will be in addition subject to the terms and conditions governing such shares or securities instead of the Derivative Securities. **Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass die Anleger und ihre Investition bei einer gegebenenfalls eintretenden physischen Lieferung eines Basiswerts nicht mehr von der Bonität der Emittentin, sondern vom Marktwert der gelieferten Basiswerte bzw., soweit die gelieferten Basiswerte Aktien oder andere Wertpapiere umfassen, von der Bonität des Emittenten dieser Aktien oder Wertpapiere abhängig sind. In diesem Fall unterliegen die Anleger außerdem, anstatt den Bedingungen der Derivativen Wertpapiere, den Bedingungen und Konditionen, die auf diese Aktien oder Wertpapiere Anwendung finden.**

Furthermore, investors should note that the Final Terms may provide that no fractions of underlyings will be delivered. Hence, the number of underlyings to be delivered may be rounded down to the nearest number of deliverable underlyings and the Final Terms may provide that the Issuer is required to pay a cash compensation for undeliverable fractions of underlyings. **Darüber hinaus sollten die Anleger beachten, dass nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen die Lieferung von Bruchteilen von Basiswerten ausgeschlossen sein kann. Daher kann die Zahl der zu liefernden Basiswerte auf die nächste Zahl lieferbarer Basiswerte abgerundet werden, und die Emittentin kann nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen verpflichtet sein, einen Barausgleich für nicht lieferbare Bruchteile von Basiswerten zu leisten.**

The value of the delivered underlyings might be significantly less than the capital invested by the

investor and may, in extreme cases, even be zero. If the delivered underlyings are denominated in a currency other than the specified currency of the Securities, Securityholders are exposed to the risk of exchange rate fluctuations. Such a risk exists in addition to the risk of a fall in value of the delivered underlyings. In addition, the delivered underlyings may not be liquid at all or only to a limited extent. The liquidity of the delivered underlyings will typically change in accordance with fluctuations of the underlying market, the conditions of the relevant economy, national and international political developments, the development in any particular industry and the creditworthiness of the relevant issuer (if any). **Der Wert der gelieferten Basiswerte kann erheblich unter dem eingesetzten Kapital des Anlegers liegen und sich im Extremfall sogar auf null belaufen. Wenn die gelieferten Basiswerte auf eine andere Währung als die angegebene Währung der Wertpapiere lauten, sind die Wertpapiergläubiger – neben dem Risiko einer Wertminderung der gelieferten Basiswerte – auch dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Des Weiteren könnten die gelieferten Basiswerte überhaupt nicht oder nur in begrenztem Umfang liquide sein. Die Liquidität der gelieferten Basiswerte variiert üblicherweise in Abhängigkeit von Fluktuationen des zugrunde liegenden Marktes, den Bedingungen der betreffenden Volkswirtschaft, nationalen und internationalen politischen Entwicklungen, der Entwicklung einer bestimmten Branche und gegebenenfalls der Bonität des jeweiligen Emittenten.**

Further, the underlying may be subject to selling or transfer restrictions or may be illiquid. **Darüber hinaus kann der Basiswert Verkaufs- oder Transferbeschränkungen unterliegen oder illiquide sein.**

Subject to the Final Terms, the investor will be required to bear all costs, fees, expenses and taxes associated with the delivery of the underlyings. **Vorbehaltlich der Endgültigen Bedingungen muss der Anleger grundsätzlich sämtliche im Zusammenhang mit der Lieferung der Basiswerte entstehenden Kosten, Provisionen, Gebühren und Steuern tragen.**

Furthermore, delivery of the underlyings may be impossible or delayed due to various circumstances including the occurrence of a settlement disruption event. Such settlement disruption event may have the consequence, if provided for in the Final Terms, that the delivery of the specified underlyings may be replaced by payment of the cash amount as specified in the Final Terms or by other deliverable assets specified in the Final Terms. **Die Lieferung der Basiswerte könnte überdies unmöglich sein oder sich durch verschiedene Umstände verzögern, unter anderem durch den Eintritt einer Abwicklungsstörung. Eine solche Abwicklungsstörung kann dazu führen, dass anstelle der Lieferung der angegebenen Basiswerte nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen eine Zahlung erfolgt oder andere lieferbare Basiswerte geliefert werden.**

## GENERAL INFORMATION ALLGEMEINE INFORMATIONEN

HSBC Bank plc has submitted this Base Prospectus for approval pursuant to Section 13 paragraph (1) sentence 2 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*), which requires the scrutiny of the Base Prospectus in relation to its completeness, coherence and comprehensibility to the competent authority, the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("BaFin") and notified this competent authority that it intends to publicly offer the Securities issued under the Programme in Germany. HSBC Bank plc has requested BaFin to provide the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein with a certificate of approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act, which implements the "Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC" into German law and reserves the right to initiate notification proceedings at a later point in time in order to publicly offer or list Securities in further Member States within the European Economic Area. Die HSBC Bank plc hat diesen Basisprospekt gemäß § 13 Abs. (1) Satz 2 Wertpapierprospektgesetz, der eine Vollständigkeitsprüfung des Basisprospekts einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen verlangt, der zuständigen Behörde, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"), zur Billigung vorgelegt und der zuständigen Behörde mitgeteilt, dass sie beabsichtigt, die gemäß dem Programm begebenen Wertpapiere in Deutschland öffentlich anzubieten. Die HSBC Bank plc hat bei der BaFin beantragt, dass diese den zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein eine Bescheinigung über die Billigung des Basisprospekts zukommen lässt, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt gemäß dem Wertpapierprospektgesetz, das die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rats vom 4. November 2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG in deutsches Recht umsetzt, erstellt wurde, und behält sich das Recht vor, zu einem späteren Zeitpunkt Notifizierungsverfahren zum öffentlichen Angebot oder zur Börseneinführung in anderen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums durchzuführen.

Pursuant to the Base Prospectus, the Issuer may offer German law governed Principal Protected Securities and Derivative Securities for a period of up to twelve months as from the date of publication of this Base Prospectus under the programme described herein (the "Programme"). The specified denomination of the Securities, the nominal amount per Security, the issue price, the issue currency, interest payable in respect of the Securities, if any, the maturity of any Tranche or Series of Securities (as defined in the Terms and Conditions) and all other conditions not contained herein which are applicable to a particular Tranche or Series of Securities will be set out in the document containing the final terms within the meaning of Art. 26 (5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 (each "Final Terms"). The Securities may be denominated in Pound Sterling, Euro or other currencies as set forth in the relevant Final Terms.

Aufgrund dieses Basisprospekts kann die Emittentin im Rahmen des in diesem Dokument beschriebenen Angebotsprogramms (das "Programm") Kapitalgeschützte Wertpapiere und Derivative Wertpapiere nach deutschem Recht innerhalb eines Zeitraums von bis zu zwölf Monaten ab dem Datum der Veröffentlichung dieses Basisprospekts anbieten. Der festgelegte Nennbetrag der Wertpapiere, der Nominalbetrag pro Wertpapier, der Ausgabepreis, die Emissionswährung, die gegebenenfalls auf die Wertpapiere zahlbaren Zinsen, die Laufzeit jeder Tranche oder Serie von Wertpapieren (wie in den Wertpapierbedingungen definiert) sowie alle anderen nicht in diesem Basisprospekt enthaltenen Konditionen, die auf eine bestimmte Tranche oder Serie von Wertpapieren Anwendung finden, sind in einem Dokument wiedergegeben, das die endgültigen Bedingungen im Sinne von Artikel 26 (5) Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 (jeweils die "Endgültigen Bedingungen") umfasst. Die Wertpapiere können auf Pfund Sterling, Euro oder andere in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannte Währungen lauten.

The Securities of a Tranche or Series will be represented either by a Permanent Global Note or initially by a Temporary Global Note and then by a Permanent Global Note which are deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt or a depositary common to Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, and Euroclear Bank SA/NV, Brussels or another clearing system as stipulated in the Final Terms. Definitive securities will not be issued. The Securities may be transferred in accordance with the rules of the relevant Clearing System. Die Wertpapiere einer Tranche oder Serie sind entweder in einer Dauer-Globalurkunde oder zunächst in einer Vorläufigen Globalurkunde und dann in einer Dauer-Globalurkunde verbrieft, die jeweils bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt, oder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, und Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, oder bei einem anderen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Clearingsystem hinterlegt ist. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Wertpapiere sind nach Maßgabe der Vorschriften des jeweiligen Clearingsystems übertragbar.

*See "Risk Factors" for a discussion of certain factors to be considered in connection with an investment in the Securities. Bezüglich einer Erläuterung bestimmter Faktoren, die in Verbindung mit einer Anlage in die Wertpapiere zu berücksichtigen sind, wird auf die "Risikofaktoren" verwiesen.*

Application may, in the future, be made to trade Securities on an open market (*Freiverkehr*) segment or regulated market of any Stock Exchange in Germany or on equivalent markets of a Stock Exchange in any other Member State within the European Economic Area, or Securities may not be so listed or so traded at all, in each case as specified in the relevant Final Terms. Die Einbeziehung der Wertpapiere zum Handel im Freiverkehrsegment oder an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse in Deutschland oder in vergleichbaren Handelsssegmenten einer Wertpapierbörse in einem anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums kann künftig beantragt werden; die Wertpapiere können auch nicht an einer Wertpapierbörse zugelassen oder gehandelt werden, jeweils wie in den betreffenden Endgültigen Bedingungen angegeben.

This Base Prospectus should be read in conjunction with any supplements (if any) hereto. The specific terms governing each Tranche or Series of Securities published in the relevant Final Terms should be read in conjunction with this Base Prospectus and any supplements (if any). **Dieser Basisprospekt ist gegebenenfalls in Verbindung mit den entsprechenden Nachträgen zu lesen. Die spezifischen Konditionen, denen jede Tranche oder Serie von Wertpapieren unterliegt und die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten sind, sind in Verbindung mit diesem Basisprospekt und den etwaigen Nachträgen zu lesen.**

The Securities and the securities, if any, to be delivered upon any redemption of the Securities have not been and will not be registered under the Securities Act and trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Securities will be issued in bearer form and are subject to certain U.S. tax law requirements. The Securities and the securities, if any, to be delivered upon any redemption of the Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. person except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act (see Securities Note Section E. "Selling Restrictions"). **Die Wertpapiere sowie die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Wertpapiere zu liefernden Wertpapiere sind und werden nicht im Rahmen des Securities Acts registriert, und der Handel mit den Wertpapieren wurde nicht von der U.S. Commodity Futures Trading Commission nach dem U.S. Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung genehmigt. Die Wertpapiere werden in Inhaberform ausgegeben und unterliegen bestimmten Anforderungen des US-Steuerrechts. Die Wertpapiere sowie die gegebenenfalls bei Rückzahlung der Wertpapiere zu liefernden Wertpapiere dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten nur aufgrund einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Acts angeboten, verkauft oder geliefert werden (siehe Wertpapierbeschreibung Abschnitt E. "Verkaufsbeschränkungen").**

From the date on which the Prospectus Directive is implemented in the relevant member states of the European Economic Area (the "Implementation Date"), the Securities may be offered and sold to the public within such member states of the European Economic Area only in accordance with the provisions of the Prospectus Directive and the acts and regulations passed in the respective member states with regard to the implementation of the Prospectus Directive. **Die Wertpapiere dürfen innerhalb der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums ab dem Zeitpunkt, zu dem die Prospektrichtlinie in den betreffenden Mitgliedstaaten umgesetzt wird (der "Umsetzungszeitpunkt"), nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Prospektrichtlinie und den in den betreffenden Mitgliedstaaten zur Umsetzung der Prospektrichtlinie erlassenen Gesetzen und Vorschriften öffentlich angeboten und verkauft werden.**

In connection with the issue of any Tranche of Securities, a person named as stabilising agent in the Final Terms (the "Stabilising Agent") (or persons acting on behalf of any Stabilising Agent(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Securities or effect transactions with a view to supporting the market price of the Securities at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the

Stabilising Agent(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Agent) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Securities is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Securities and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Securities. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Agent(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilising Agent(s)) in accordance with all applicable laws and rules. **Im Zusammenhang mit der Emission einer Tranche von Wertpapieren kann eine in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen als kursstabilisierende Stelle benannte Person (die "Kursstabilisierende Stelle") (bzw. können im Auftrag der Kursstabilisierenden Stelle bzw. Stellen handelnde Personen) Mehrzuteilungen der Wertpapiere vornehmen oder Transaktionen tätigen, um den Kurs der Wertpapiere über einem Kursniveau zu stützen, das möglicherweise anderenfalls im Markt vorherrschen würde. Es wird jedoch keine Gewähr dafür übernommen, dass die Kursstabilisierende Stelle bzw. die Kursstabilisierenden Stellen (oder im Auftrag der Kursstabilisierenden Stelle handelnde Personen) solche Stabilisierungsmaßnahmen vornehmen werden. Stabilisierungsmaßnahmen können an oder nach dem Tag beginnen, an dem die Konditionen für das Angebot der betreffenden Tranche von Wertpapieren in geeigneter Weise öffentlich bekannt gegeben werden, und können jederzeit wieder eingestellt werden, müssen jedoch spätestens 30 Tage nach dem Ausgabetag bzw. 60 Tage nach dem Datum der Zuteilung der jeweiligen Tranche von Wertpapieren, je nachdem, welches der frühere Termin ist, beendet werden. Alle Stabilisierungsmaßnahmen oder Mehrzuteilungen müssen von der jeweiligen Kursstabilisierenden Stelle bzw. den Kursstabilisierenden Stellen (oder der in ihrem Auftrag handelnden Person bzw. den in ihrem Auftrag handelnden Personen) in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften vorgenommen werden.**

The Issuer has not authorised the making or provision of any representation or information regarding the Issuer or the Securities other than as contained in this Base Prospectus, any supplements (if any) or the relevant Final Terms. Consequently, any such representation or information should not be relied upon as having been authorised by the Issuer. **Die Emittentin hat niemanden zur Abgabe von Zusicherungen oder zur Weiterleitung von Informationen betreffend die Emittentin oder die Wertpapiere ermächtigt, die über den Inhalt dieses Basisprospekts, seiner etwaigen Nachträge oder der jeweiligen Endgültigen Bedingungen hinausgehen. Dementsprechend sind solche Zusicherungen oder Informationen nicht als von der Emittentin genehmigt anzusehen.**

There is no warranty that all information contained in this Base Prospectus, any supplements (if any) or in the relevant Final Terms will still be correct at any time subsequent to the respective date of publication. The Issuer will prepare a supplement to this Base Prospectus pursuant to § 16 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) in relation to every significant new fact, material mistake or inaccuracy relating to the information contained in this Base Prospectus and its supplements, if any, which is capable of affecting any decision regarding an investment in

**the Securities.** Es ist nicht gewährleistet, dass sämtliche in diesem Basisprospekt, seinen etwaigen Nachträgen oder in den betreffenden Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben nach ihrer jeweiligen Veröffentlichung noch zutreffend sind. Die Emittentin wird jedoch gemäß § 16 Wertpapierprospektgesetz jeden wichtigen neuen Umstand oder jede wesentliche Unrichtigkeit in Bezug auf die in diesem Basisprospekt und seinen etwaigen Nachträgen enthaltenen Angaben, die eine Anlageentscheidung hinsichtlich der Wertpapiere beeinflussen können, jeweils in einem Nachtrag zu diesem Basisprospekt bekannt geben.

**This Base Prospectus does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Securities in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction. The publication or distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of Securities may be restricted by law in certain jurisdictions. The Issuer does not represent that this Base Prospectus may be lawfully distributed, or that any Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration, approval or other requirements in any such jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, nor accept any responsibility for any such distribution or offering that may be made by any distributor or other dealers in such jurisdiction. In particular, no action has been taken or approved by the Issuer which would permit a public offering of any Securities or distribution of this Base Prospectus in any jurisdiction where any such action would be required. Accordingly, no Securities may be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Base Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any such jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.** Dieser Basisprospekt beinhaltet weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren in einer Jurisdiktion, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unrechtmäßig wäre. Die Veröffentlichung oder die Verteilung dieses Basisprospekts sowie das Angebot oder der Verkauf von Wertpapieren können in bestimmten Jurisdiktionen gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Die Emittentin gibt keine Zusicherung dahingehend ab, dass dieser Basisprospekt jeweils in Übereinstimmung mit den anwendbaren Registrierungs-, Billigungs- oder sonstigen Anforderungen in einer solchen Jurisdiktion oder aufgrund einer entsprechenden Befreiungsmöglichkeit rechtmäßig verteilt werden kann bzw. dass Wertpapiere rechtmäßig angeboten werden können. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für eine solche Verteilung oder solche Angebote, die in einer solchen Jurisdiktion von einem Platzeur oder einem anderen Dealer durchgeführt werden. Insbesondere hat die Emittentin keine Maßnahmen genehmigt oder veranlasst, die ein öffentliches Angebot der Wertpapiere oder eine Verteilung dieses Basisprospekts in einer Jurisdiktion ermöglichen würden, in der für diese Zwecke solche Maßnahmen erforderlich sind. Dementsprechend dürfen die Wertpapiere in einer solchen Jurisdiktion weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden und dieser Basisprospekt oder Werbe- oder sonstige Angebotsmaterialien in einer solchen Jurisdiktion weder verteilt noch veröffentlicht werden, es sei denn, dies erfolgt unter Umständen, die im Einklang mit den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften stehen.

The restrictions on the distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of the Securities in the United States and to U.S. persons are set out in the Securities Note under Section E. "Selling Restrictions". Die Beschränkungen hinsichtlich der Verteilung dieses Basisprospekts und des Angebots oder Verkaufs der Wertpapiere in den Vereinigten Staaten und an US-Personen sind in der Wertpapierbeschreibung unter Abschnitt E. "Verkaufsbeschränkungen" dargelegt.

Investors need to satisfy themselves that it is permissible to make an investment in Securities issued under the Programme under the applicable laws of their relevant jurisdiction, and that they are able to bear the economic risk of an investment in the Securities. Anleger müssen sich selbst davon überzeugen, ob es nach den anwendbaren Gesetzen ihrer jeweiligen Jurisdiktion zulässig ist, in die im Rahmen des Angebotsprogramms begebenen Wertpapiere zu investieren, und ob sie in der Lage sind, das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Wertpapiere einzugehen.

This Base Prospectus in connection with the related Final Terms does not replace the advice of an investor's house bank or a qualified adviser or, as the case may be, tax adviser, which is necessary for taking into consideration the individual circumstances of the respective investor and ought to be sought before any decision to purchase. Dieser Basisprospekt in Verbindung mit den sich darauf beziehenden Endgültigen Bedingungen ersetzt nicht die zur Berücksichtigung der individuellen Verhältnisse des jeweiligen Anlegers unerlässliche Beratung vor der Kaufentscheidung durch seine Hausbank oder einen qualifizierten Berater bzw. seinen Steuerberater.

Neither the Issuer nor any third party accepts any obligation to purchase any Tranche or Series of Securities or to establish or maintain a market liquidity, and no assurances can be given that an active market will be available for the Securities issued under the Programme. Weder die Emittentin noch Dritte übernehmen eine Verpflichtung zum Erwerb einer Tranche oder Serie von Wertpapieren oder zur Herstellung oder Aufrechterhaltung der Marktliquidität, und es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich für die im Rahmen des Angebotsprogramms begebenen Wertpapiere ein aktiver Markt entwickelt.

**RESPONSIBILITY  
PERSONEN**

**STATEMENT**

**VERANTWORTLICHE**

HSBC Bank plc whose registered office is at 8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom, is responsible for the content of this Base Prospectus pursuant to § 5 para. (4) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) and declares that the information contained in this Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted. Die HSBC Bank plc mit Sitz in 8 Canada Square, London, E14 5HQ, Vereinigtes Königreich, übernimmt gemäß § 5 Abs. (4) Wertpapierprospektgesetz die Verantwortung für den Inhalt dieses Basisprospekts und erklärt, dass ihres Wissens die Angaben im Basisprospekt richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

## **THIRD PARTY INFORMATION** **INFORMATIONEN DRITTER**

The Issuer confirms that information sourced from third parties has been accurately reproduced and that as far as it is aware and is able to ascertain from information sourced from a third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the Issuer has identified the source(s) of information and has named such source(s) where the information has been reproduced in this Base Prospectus. Die Emittentin bestätigt, dass von Seiten Dritter übernommene Angaben korrekt wiedergegeben wurden und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von der dritten Partei veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. Darüber hinaus hat die Emittentin die Identität der Quelle bzw. Quellen der Informationen festgestellt und diese jeweils an den Stellen in diesem Basisprospekt, an denen die Informationen wiedergegeben sind, benannt.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER **BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN**

With regard to the necessary information about the Issuer reference is made pursuant to § 11 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) to **Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über die Emittentin wird gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf**

- (a) the Registration Document of HSBC Bank plc dated 25 May 2012 submitted to and filed with the UK Listing Authority ("UKLA") (the "**Registration Document 2012**"); **das Registrierungsformular der HSBC Bank plc vom 25. Mai 2012, das bei der (Börsen-)Zulassungsbehörde des Vereinigten Königreichs (UK Listing Authority – "UKLA") eingereicht und hinterlegt wurde (das "Registrierungsformular 2012");**
- (b) the 2010 Annual Report and Accounts of the Issuer and its subsidiary undertakings for the year ended 31 December 2010 submitted to and filed with the UKLA; and **den Jahresabschluss 2010 der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen für das am 31. Dezember 2010 endende Jahr, der bei der UKLA eingereicht und hinterlegt wurde; und**
- (c) the 2011 Annual Report and Accounts of the Issuer and its subsidiary undertakings for the year ended 31 December 2011 submitted to and filed with the UKLA; **den Jahresabschluss 2011 der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen für das am 31. Dezember 2011 endende Jahr, der bei der UKLA eingereicht und hinterlegt wurde,**

which thus form part of this Base Prospectus. **verwiesen, die somit Bestandteil dieses Basisprospekts sind.**

<b>Contents/Information <b>Inhalt/Information</b></b>	<b>Page in the document incorporated by way of reference <b>Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b></b>
<p><b>Statutory auditors <b>Abschlussprüfer</b></b></p> <p>Names and addresses of the issuer's auditors for the period covered by the historical financial information (together with their membership in a professional body). <b>Namen und Anschrift der Abschlussprüfer der Emittentin, die für den von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum zuständig waren (einschließlich der Angabe ihrer Mitgliedschaft in einer Berufsvereinigung).</b></p> <p>If auditors have resigned, been removed or not been re-appointed during the period covered by the historical financial information, details if material. <b>Einzelheiten zu Abschlussprüfern, die während des von den historischen</b></p>	<p>Page 13 of the Registration Document 2012 under "General Information" – item 4. <b>Seite 13 des Registrierungsformulars 2012 unter "General Information - Ziffer 4."</b></p> <p>Not applicable <b>Nicht anwendbar</b></p>

<p><b>Contents/Information Inhalt/Information</b></p>	<p><b>Page in the document incorporated by way of reference Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b></p>
<p>Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums entlassen, nicht wieder bestellt wurden oder sich von selbst zurückgezogen haben.</p>	
<p><b>Information about the issuer Informationen über die Emittentin</b></p> <p><i>History and development of the Issuer Geschäftsgeschichte und Geschäftsentwicklung des Emittenten</i></p> <p>the legal and commercial name of the issuer <b>Juristischer und kommerzieller Name der Emittentin</b></p> <p>the place of registration of the issuer and its registration number <b>Ort der Registrierung der Emittentin und ihre Registriernummer.</b></p> <p>the date of incorporation and the length of life of the issuer, except where indefinite <b>Datum der Gründung der Gesellschaft und Existenzdauer der emittierenden Gesellschaft.</b></p> <p>the domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates, its country of incorporation, and the address and telephone number of its registered office (or principal place of business if different from its registered office) <b>Sitz und Rechtsform der Emittentin; Jurisdiktion, in der er tätig ist; Land der Gründung der Gesellschaft; Anschrift und Telefonnummer</b></p>	<p>Page 7 of the Registration Document 2012 under "History and Development of the Issuer" <b>Seite 7 des Registrierungsformulars 2012 unter "History and Development of the Issuer"</b></p> <p>Page 7 of the Registration Document 2012 under "History and Development of the Issuer" <b>Seite 7 des Registrierungsformulars 2012 unter "History and Development of the Issuer"</b></p> <p>Page 7 of the Registration Document 2012 under "History and Development of the Issuer" <b>Seite 7 des Registrierungsformulars 2012 unter "History and Development of the Issuer"</b></p> <p>Page 7 of the Registration Document 2012 under "History and Development of the Issuer" <b>Seite 7 des Registrierungsformulars 2012 unter "History and Development of the Issuer"</b></p>

<b>Contents/Information Inhalt/Information</b>	<b>Page in the document incorporated by way of reference Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b>
seines eingetragenen Sitzes.	"Development of the Issuer"
<p><b>Business Overview Geschäftsüberblick</b></p> <p><i>Principal activities Haupttätigkeitsbereiche</i></p> <p>A brief description of the issuer's principal activities stating the main categories of products sold and/or services performed <i>Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin unter Angabe der wichtigsten Arten der vertriebenen Produkte und/oder erbrachten Dienstleistungen.</i></p> <p>An indication of any significant new products and/or activities <i>Angabe etwaiger wichtiger neuer Produkte und/oder Dienstleistungen.</i></p> <p>Principal Markets <i>Wichtigste Märkte.</i></p>	<p>Page 7 <i>et seq.</i> of the Registration Document 2012 under "Principal activities and markets" <i>Seite 7 f. des Registrierungsformulars 2012 unter "Principal activities and markets"</i></p> <p>Page 7 <i>et seq.</i> of the Registration Document 2012 under "Principal activities and markets" <i>Seite 7 f. des Registrierungsformulars 2012 unter "Principal activities and markets"</i></p> <p>Page 7 <i>et seq.</i> of the Registration Document 2012 under "History and Development of the Issuer" <i>Seite 7 f. des Registrierungsformulars 2012 unter "Principal activities and markets"</i></p>
<p><b>Organisational Structure Organisationsstruktur</b></p> <p>If the issuer is part of a group, a brief description of the group and of the issuer's position within it <i>Kurze Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe.</i></p> <p>If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated together with an</p>	<p>Page 8 of the Registration Document 2012 under "Organisational Structure" <i>Seite 8 des Registrierungsformulars 2012 unter "Organisational Structure"</i></p> <p>Page 8 of the Registration Document 2012 under</p>

<b>Contents/Information Inhalt/Information</b>	<b>Page in the document incorporated by way of reference Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b>
<p>explanation of this dependence <b>Abhängigkeit von anderen Instituten innerhalb der Gruppe.</b></p>	<p>"Organisational Structure" Seite 8 des Registrierungsformulars 2012 unter "Organisational Structure"</p>
<b>Trend information Tendenzielle Informationen</b>	
<p>Include a statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements. In the event that the issuer is unable to make such a statement, provide details of this material adverse change. <b>Erklärung, dass es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem Datum der Veröffentlichung der letzten geprüften Jahresabschlüsse gegeben hat.</b></p>	<p>Page 13 of the Registration Document 2012 under "General Information" – item 2. Seite 13 des Registrierungsformulars 2012 unter "General Information" - Ziffer 2.</p>
<p>Information on any known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the issuer's prospects for at least the current financial year. <b>Informationen über bekannte Trends, Unsicherheiten, Nachfrage, Verpflichtungen oder Vorfälle, die wahrscheinlich die Aussichten der Emittentin zumindest im laufenden Geschäftsjahr wesentlich beeinträchtigen dürften.</b></p>	<p>Page 9 of the Registration Document 2012 under "Trend Information" Seite 9 des Registrierungsformulars 2012 unter "Trend Information"</p>
<p><b>Administrative, management and supervisory bodies Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane</b></p> <p>Names, business addresses and functions in the issuer of the following persons, and an indication of the principal activities performed by them outside the issuer where these are significant with respect to that issuer:</p> <p><b>Name und Geschäftsanschrift nachstehender Personen sowie ihre Stellung bei der Emittentin unter Angabe der wichtigsten Tätigkeiten, die sie außerhalb der Emittentin ausüben, sofern diese für die Emittentin von Bedeutung sind:</b></p> <p>(a) members of the administrative, management or</p>	<p>Page 10 <i>et seq.</i> of the Registration Document 2012 under "Management" Seite 10 f. des Registrierungsformulars 2012 unter "Management"</p>

<b>Contents/Information Inhalt/Information</b>	<b>Page in the document incorporated by way of reference Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b>
<p>supervisory bodies; a) Mitglieder der Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane;</p> <p>(b) partners with unlimited liability, in the case of a limited partnership with a share capital. b) persönlich haftende Gesellschafter bei einer Kommanditgesellschaft auf Aktien.</p> <p>Potential conflicts of interests between any duties to the issuing entity of the members of the administrative, management, and supervisory bodies as well as the senior management and their private interests and or other duties must be clearly stated. In the event that there are no such conflicts, make a statement to that effect. Angaben zu potenziellen Interessenkonflikten zwischen den Verpflichtungen gegenüber der emittierenden Gesellschaft von Seiten der Mitglieder der Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane sowie des oberen Managements.</p>	<p>Page 11 of the Registration Document 2012 under "Management" Seite 11 des Registrierungsformulars 2012 unter "Management"</p>
<p><b>Major shareholders Hauptaktionäre</b></p> <p>To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and describe the nature of such control, and describe the measures in place to ensure that such control is not abused. Angabe der Tatsache, ob an der Emittentin unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, und wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt.</p>	<p>Page 11 of the Registration Document 2012 Seite 11 des Registrierungsformulars 2012</p>
<p><b>Financial information concerning the issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses</b>  <b>Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin</b></p> <p>Audited historical financial information covering the latest 2 financial years (or such shorter period that the issuer has been in operation), and the audit report in respect of each year. Historische Finanzinformationen, die die letzten zwei Geschäftsjahre abdecken (bzw. einen entsprechenden kürzeren Zeitraum, während dessen die Emittentin tätig</p>	<p>P. 79 - 195 of the 2010 Annual Report and Accounts (Financial Statements and Notes on the Financial Statements) S. 79 - 195 des Jahresabschlusses 2010 (Financial Statements</p>

<b>Contents/Information Inhalt/Information</b>	<b>Page in the document incorporated by way of reference Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b>
<p>war), sowie ein Prüfungsbericht für jedes Geschäftsjahr.</p> <p>Financial statements <b>Jahresabschluss</b></p> <p>If the issuer prepares both own and consolidated financial statements, include at least the consolidated financial statements in the registration document. <b>Erstellt die Emittentin sowohl einen Jahresabschluss als auch einen konsolidierten Abschluss, so ist zumindest der konsolidierte Abschluss in das Registrierungsformular aufzunehmen.</b></p>	<p>and Notes on the Financial Statements);</p> <p>P. 89 - 203 of the 2011 Annual Report and Accounts (Financial Statements and Notes on the Financial Statements) <b>S. 89 - 203 des Jahresabschlusses 2011 (Financial Statements and Notes on the Financial Statements)</b></p> <p>P. 79 - 195 of the 2010 Annual Report and Accounts (Financial Statements and Notes on the Financial Statements) <b>S. 79 - 195 des Jahresabschlusses 2010 (Financial Statements and Notes on the Financial Statements);</b></p> <p>P. 89 - 203 of the 2011 Annual Report and Accounts (Financial Statements and Notes on the Financial Statements) <b>S. 89 - 203 des Jahresabschlusses 2011 (Financial Statements and Notes on the Financial Statements)</b></p>
<p>Auditing of historical financial information <b>Erklärung zur Prüfung der historischen Finanzinformationen</b></p> <p>A statement that the historical financial information has been audited. If audit reports on the historical financial information have been refused by the statutory auditors or if</p>	<p>Page 13 of the Registration Document 2012 under "General Information" – item</p>

Contents/Information <b>Inhalt/Information</b>	<b>Page in the document incorporated by way of reference Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b>
<p>they contain qualifications or disclaimers, such refusal or such qualifications or disclaimers must be reproduced in full and the reasons given. <b>Es ist eine Erklärung dahingehend abzugeben, dass die historischen Finanzinformationen geprüft wurden. Sofern die Bestätigungsvermerke über die historischen Finanzinformationen von den Abschlussprüfern abgelehnt wurden bzw. sofern sie Vorbehalte oder Einschränkungen enthalten, sind diese Ablehnung bzw. diese Vorbehalte oder Einschränkungen in vollem Umfang wiederzugeben und die Gründe dafür anzugeben.</b></p>	<p>4. <b>Seite 13 des Registrierungsformulars 2012 unter "General Information" - Ziffer 4.</b></p> <p>P. 78 of the 2010 Annual Report and Accounts (Independent Auditor's Report to the Members of the HSBC Bank plc); <b>S. 78 des Jahresabschlusses 2010 (Independent Auditor's Report to the Members of the HSBC Bank plc);</b></p> <p>P. 88 of the 2011 Annual Report and Accounts (Independent Auditor's Report to the Members of the HSBC Bank plc) <b>S. 88 des Jahresabschlusses 2011 (Independent Auditor's Report to the Members of the HSBC Bank plc)</b></p>
<p><b>Legal and arbitration proceedings Gerichts- und Schiedsgerichtsverfahren</b></p>	<p>Page 13 of the Registration Document 2012 under "General Information" – item 3.</p> <p>Note 40 "<i>Legal proceedings and regulatory matters</i>" on P. 195 – 197 of the 2011 Annual Report and Accounts (Financial Statements and Notes on the Financial Statements)</p> <p><b>Seite 13 des Registrierungsformulars 2012</b></p>

<p><b>Contents/Information Inhalt/Information</b></p>	<p><b>Page in the document incorporated by way of reference Seite in dem per Verweis einbezogenen Dokument</b></p>
	<p>unter "General Information" - Ziffer 3</p> <p>Anmerkung 40 "Rechtliche Verfahren und regulatorische Angelegenheiten" (Note 40 "<i>Legal proceedings and regulatory matters</i>") auf S. 195 - 197 des Jahresabschlusses 2011 (Financial Statements and Notes on the Financial Statements).</p>
<p>Significant change in the issuer's financial position Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Emittentin</p>	<p>Page 13 of the Registration Document 2012 under "General Information" - item 2. Seite 13 des Registrierungsformulars 2012 unter "General Information" - Ziffer 2.</p>

## DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION EINSEHBARE DOKUMENTE

During the validity of this Base Prospectus, copies of the following documents may be inspected and obtained during normal business hours on any weekday (excluding Saturdays, Sundays and public holidays) at HSBC Bank plc, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom and at the specified offices of the Paying Agents: Während der Gültigkeitsdauer dieses Basisprospektes können Kopien der folgenden Dokumente an jedem Wochentag (außer an Samstagen, Sonntagen und öffentlichen Feiertagen) während der regulären Geschäftszeiten bei HSBC Bank plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Vereinigtes Königreich, und bei den angegebenen Geschäftssitzen der Zahlstellen eingesehen werden und sind dort erhältlich:

- a. this Base Prospectus; dieser Basisprospekt;
- b. any supplementary information that the Issuer may be required to provide pursuant to Section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*); sämtliche Nachträge, die die Emittentin gegebenenfalls gemäß § 16 Wertpapierprospektgesetz zu erstellen hat;
- c. the Final Terms in relation to Securities offered for public subscription and/or listed Securities; die Endgültigen Bedingungen betreffend öffentlich angebotene und/oder börsennotierte Wertpapiere;
- d. the constitutional documents of the Issuer; die Gründungsdokumente der Emittentin;
- e. the Registration Document 2012 of HSBC Bank plc; and das Registrierungsformular 2012 der HSBC Bank plc; und
- f. the Annual Report and Accounts of the Issuer and its subsidiary undertakings for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2011 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") together with all other audited consolidated annual reports and accounts of the Issuer subsequent to 31 December 2011; and die in Übereinstimmung mit den internationalen Rechnungslegungsvorschriften ("**IFRS**") erstellten Jahresabschlüsse der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen für die am 31. Dezember 2010 und am 31. Dezember 2011 endenden Jahre, zusammen mit sämtlichen weiteren nach dem 31. Dezember 2011 erstellten konsolidierten Jahresabschlüssen der Emittentin.

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Pursuant to § 11 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) the following documents are incorporated by reference on page 119 of this Base Prospectus into the Base Prospectus and thus form part of this Base Prospectus: Die folgenden Dokumente werden gemäß § 11 Wertpapierprospektgesetz auf Seite 119 dieses Basisprospekts per Verweis in den Basisprospekt einbezogen und bilden somit Bestandteile dieses Basisprospekts:

- (a) the Registration Document of HSBC Bank plc dated 25 May 2012 submitted to and filed with the UK Listing Authority ("UKLA"); das Registrierungsformular der HSBC Bank plc vom 25. Mai 2012, das bei der (Börsen-)Zulassungsbehörde des Vereinigten Königreichs (*UK Listing Authority* – "UKLA") eingereicht und hinterlegt wurde;
- (b) the 2010 Annual Report and Accounts of the Issuer and its subsidiary undertakings for the year ended 31 December 2010 submitted to and filed with the UKLA; and der Jahresabschluss 2010 der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen für das am 31. Dezember 2010 endende Jahr, der bei der UKLA eingereicht und hinterlegt wurde; und
- (c) the 2011 Annual Report and Accounts of the Issuer and its subsidiary undertakings for the year ended 31 December 2011 submitted to and filed with the UKLA. der Jahresabschluss 2011 der Emittentin und ihrer Tochterunternehmen für das am 31. Dezember 2011 endende Jahr, der bei der UKLA eingereicht und hinterlegt wurde.

Information incorporated by reference into the aforementioned documents does not form part of this Base Prospectus. Per Verweis in die vorgenannten Dokumente einbezogenen Informationen stellen keinen Bestandteil dieses Basisprospekts dar.

The Issuer will, at its registered office at 8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom, and at the specified offices of the Paying Agents, make available for inspection during normal business hours on any weekday (excluding Saturdays, Sundays and public holidays) and free of charge, upon oral or written request, a copy of this Base Prospectus and any document incorporated by reference in this Base Prospectus. Written or oral requests for inspection of such documents should be directed to the specified office of any Paying Agent. Die Emittentin wird Kopien dieses Basisprospekts sowie der per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogenen Dokumente auf mündliches oder schriftliches Anfordern an ihrem eingetragenen Sitz, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Vereinigtes Königreich, und den angegebenen Geschäftssitzen der Zahlstellen an jedem Wochentag (außer an Samstagen, Sonntagen und öffentlichen Feiertagen) während der regulären Geschäftszeiten kostenfrei zur Einsichtnahme bereithalten. Schriftliche oder mündliche Anforderungen sind an die angegebenen Geschäftssitze der Zahlstellen zu richten.

## SECURITIES NOTE WERTPAPIERBESCHREIBUNG

### A. General and Overview Allgemeines und Überblick

The information set out under this section A – General and Overview below provides a summary overview of material terms of the types of Securities which may be issued under this Programme. Die nachstehend in diesem Abschnitt A – Allgemeines und Überblick dargelegten Informationen geben einen zusammenfassenden Überblick über die wesentlichen Bedingungen der im Rahmen dieses Angebotsprogramms zu begebenden Wertpapierarten.

Under the Programme, the Issuer may issue Tranches and Series of bearer securities (*Inhaberschuldverschreibungen*) the terms of which are governed by German law (the "Securities"). Die Emittentin kann im Rahmen des Angebotsprogramms Tranchen und Serien von Inhaberschuldverschreibungen begeben, deren Bedingungen deutschem Recht unterliegen (die "Wertpapiere").

The following Securities are described in this Base Prospectus: Die nachfolgenden Wertpapiere sind in diesem Basisprospekt beschrieben:

- principal protected securities which (i) either provide for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security or (ii) provide for derivative and structured payment components, but are at maturity subject to a repayment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security (the "**Principal Protected Securities**"); and kapitalgeschützte Wertpapiere, bei denen (i) entweder Zinszahlungen und eine Rückzahlung bei Endfälligkeit in Höhe von mindestens 100 Prozent des festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier oder (ii) derivative und strukturierte Zahlungskomponenten vorgesehen sind, die jedoch bei Endfälligkeit zu mindestens 100 Prozent ihres festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier zurückzuzahlen sind (die "**Kapitalgeschützten Wertpapiere**"); und
- derivative securities, including securities without a denomination which provide for derivative and structured payment component and which are only partly or not principal protected (the "**Derivative Securities**"). derivative Wertpapiere, einschließlich Wertpapiere ohne Nennbetrag, bei denen derivative und strukturierte Zahlungskomponenten vorgesehen und die nur teilweise oder gar nicht kapitalgeschützt sind (die "**Derivativen Wertpapiere**").

Settlement and delivery of the Securities of any Tranche or Series on the Issue Date will be either by reference to their nominal amount or by reference to their issue price and number of Securities to be settled and delivered. The Final Terms will specify whether settlement and delivery is by reference to their nominal amount or their issue price and number. Abrechnung und Lieferung der Wertpapiere jeder Tranche oder Serie erfolgen zum Ausgabetag entweder auf Basis ihres Nominalbetrags oder ihres Ausgabepreises und der Zahl der abzurechnenden und zu liefernden Wertpapiere. In den Endgültigen Bedingungen ist angegeben, ob Abrechnung und

Lieferung auf Basis des Nominalbetrags oder des Ausgabepreises und der Anzahl erfolgen.

Since the final and specific terms and characteristics of the Securities as well as the terms of the offer may only be determined when the Securities are issued, such information and the Terms and Conditions of the Securities set out below should be read in conjunction with the relevant Final Terms which will be published upon each issue of Securities in accordance with Section 14 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*). **Da die endgültigen und spezifischen Bedingungen und Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere sowie die Bedingungen des Angebots erst bei Ausgabe der Wertpapiere festgelegt werden können, sind diese Angaben und die nachstehenden Bedingungen der Wertpapiere in Verbindung mit den jeweiligen Endgültigen Bedingungen zu lesen, die bei jeder Ausgabe von Wertpapieren gemäß § 14 Wertpapierprospektgesetz veröffentlicht werden.**

The description of the Securities contained in the Securities Note comprises in addition to the opening information in this Section A (to be read in conjunction with Annex 1): **Die in der Wertpapierbeschreibung enthaltene Erläuterung der Wertpapiere umfasst zusätzlich zu den in diesem Abschnitt enthaltenen einleitenden Informationen (in Verbindung mit Anhang 1 zu lesen):**

(i) information concerning the terms applicable to all Securities, in Section B (to be read in conjunction with Annex 1), **in Abschnitt B Angaben zu den auf alle Wertpapiere anwendbaren Bedingungen (in Verbindung mit Anhang 1 zu lesen),**

(ii) specific information concerning the terms applicable to Principal Protected Securities only, in Section C (to be read in conjunction with Annex 1), **in Abschnitt C spezifische Angaben zu den nur auf Kapitalgeschützte Wertpapiere anwendbaren Bedingungen (in Verbindung mit Anhang 1 zu lesen),**

(iii) specific information concerning the terms applicable to Derivative Securities only, in Section D (to be read in conjunction with Annex 1), and **in Abschnitt D spezifische Angaben zu den nur auf Derivative Wertpapiere anwendbaren Bedingungen (in Verbindung mit Anhang 1 zu lesen) und**

(iv) further general information in relation to all Securities in Section E. **in Abschnitt E weitere allgemeine Angaben zu allen Wertpapieren.**

#### 1) **Derivative Securities Derivative Wertpapiere**

Under the Programme, the Issuer may issue Securities in the form of Derivative Securities having terms including the following: **Im Rahmen des Angebotsprogramms kann die Emittentin Wertpapiere in Form von Derivativen Wertpapieren begeben, zu deren Bedingungen die nachfolgend aufgeführten zählen:**

- Derivative Securities not bearing periodic interest, (ii) Derivative Securities with a fixed interest rate or paying a fixed interest amount or (iii) Derivative Securities with a floating interest rate or paying a floating interest amount, or (iv) Derivative Securities having derivative and structured interest components. Each of these types of Derivative Securities may have a derivative redemption structure determined by reference to the

underlyings set out below, provided that any redemption and interest rate structure may be combined in any combination. Derivative interest (if any) and redemption may be linked to the underlyings set out below: [Derivative Wertpapiere ohne periodische Verzinsung](#), (ii) [Derivative Wertpapiere mit festem Zinssatz oder festem Zinsbetrag](#) oder (iii) [Derivative Wertpapiere mit variablem Zinssatz oder variablem Zinsbetrag](#) oder (iv) [Derivative Wertpapiere mit derivativen und strukturierten Zinskomponenten](#). Jede dieser Arten von Derivativen Wertpapieren kann mit einer derivativen Rückzahlungsstruktur ausgestattet sein, die auf Grundlage der nachstehenden Basiswerte festgelegt wird, wobei jedoch alle Rückzahlungs- und Zinsstrukturen in jeder Weise kombiniert werden können. Eine etwaige derivative Verzinsung und Rückzahlung kann an die nachstehend aufgeführten Basiswerte gebunden sein:

- interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, e.g. a reference to a *Bundesanleihe*, (b) a futures contract/rate, e.g. a reference to the "*Bund Future*", or (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate) [Zinssätze \(auch bezogen auf \(a\) ein festverzinsliches Wertpapier, z.B. eine Bundesanleihe, \(b\) einen Futures-Kontrakt/-Satz, z.B. einen "Bund Future", oder \(c\) einen Swap- oder Optionskontrakt/-Satz, z.B. auf einen Constant Maturity Swap \(CMS\)-Satz\)](#)
- shares (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or baskets thereof [Aktien \(einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln\) oder Aktienkörbe](#)
- indices or index baskets [Indizes oder Indexkörbe](#)
- currencies or currency baskets [Währungen oder Währungskörbe](#)
- commodities or commodity baskets (including by reference to a futures contract/rate, e.g. a reference to a market standard futures contract on crude oil) [Rohwaren oder Rohwarenkörbe\(auch bezogen auf einen Futures Kontrakt/-Satz, z.B. auf einen marktüblichen Futures-Kontrakt auf Rohöl\)](#)
- open-ended and closed-ended funds or fund baskets [offene und geschlossene Fonds oder Fondskörbe](#)
- futures contracts or futures contracts baskets [Futures-Kontrakte oder Körbe mit Futures-Kontrakten](#)
- any combinations of the above as specified in the Final Terms. [jede Kombination der vorgenannten Basiswerte nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen.](#)

If provided for in the Final Terms, physical delivery of a given number of the relevant underlyings may be made instead of payment. [Falls dies in den Endgültigen Bedingungen](#)

vorgesehen ist, kann die physische Lieferung einer bestimmten Zahl der jeweiligen Basiswerte anstelle einer Zahlung erfolgen.

**With respect to Derivative Securities of any Tranche or Series, repayment of principal in full may or may not be ensured under the terms of the Derivative Securities as set forth in the Final Terms. Where this is not ensured, as the redemption amount or part of it is determined by reference to one or more underlyings as specified in the Final Terms, the redemption amount at maturity may be significantly less than the capital invested, and in extreme cases, investors may incur a total loss of their capital invested. Bei den Derivativen Wertpapieren einer Tranche oder Serie kann die vollständige Rückzahlung des Nennbetrags aufgrund der in den Endgültigen Bedingungen der Derivativen Wertpapiere enthaltenen Regelungen vorgesehen sein oder auch nicht. Ist dies nicht vorgesehen, da der Auszahlungsbetrag insgesamt oder teilweise unter Bezugnahme auf einen oder mehrere Basiswerte nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen bestimmt wird, kann der Auszahlungsbetrag bei Endfälligkeit erheblich unter dem aufgewendeten Kapital liegen, und im Extremfall können die Anleger einen Totalverlust des investierten Kapitals erleiden.**

## 2) **Principal Protected Securities Kapitalgeschützte Wertpapiere**

Under the Programme, the Issuer may issue Securities in the form of Principal Protected Securities having terms including the following: Im Rahmen des Angebotsprogramms kann die Emittentin Wertpapiere in Form von Kapitalgeschützten Wertpapieren begeben, zu deren Bedingungen die nachfolgend aufgeführten zählen:

- Principal Protected Securities issued in the specified denomination or nominal amounts per Security stated in the Final Terms with a fixed interest rate or paying a fixed interest amount; Kapitalgeschützte Wertpapiere, die mit einem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festgelegten Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier ausgegeben werden, mit festem Zinssatz oder einem festen Zinsbetrag;
- Principal Protected Securities issued in the specified denominations or nominal amounts per Security stated in the Final Terms with a floating interest rate or paying a floating interest amount; Kapitalgeschützte Wertpapiere, die mit einem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festgelegten Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier ausgegeben werden, mit variablem Zinssatz oder variablem Zinsbetrag;
- Zero coupon Principal Protected Securities issued in the specified denominations or nominal amounts per Security stated in the Final Terms and not bearing interest; Kapitalgeschützte Nullkupon-Wertpapiere, die mit einem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festgelegten Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier ausgegeben werden und unverzinslich sind;
- Dual currency Principal Protected Securities which are issued in the Specified Currency but will or may be redeemed, as the case may be, in a different currency, all as set out in the relevant Final Terms; and Kapitalgeschützte Doppelwährungs-Wertpapiere, die in

der Festgelegten Währung ausgegeben, jedoch in einer anderen Währung zurückgezahlt werden bzw. werden können, jeweils wie in den betreffenden Endgültigen Bedingungen angegeben; und

- Principal Protected Securities having specified denominations or nominal amounts per Security and interest structures based on derivative and structured interest components or having no periodic interest payments but providing for an additional payment at maturity, where interest or the additional payment at maturity, as the case may be, will be determined by reference to the following underlyings and where structured components may be used as formulas: Kapitalgeschützte Wertpapiere mit einem festgelegten Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier und mit auf derivativen und strukturierten Zinskomponenten basierenden Zinsstrukturen oder ohne periodische Zinszahlungen, bei denen jedoch bei Endfälligkeit eine Zusatzzahlung vorgesehen ist, wobei die Zinsen bzw. Zusatzzahlungen bei Endfälligkeit unter Bezugnahme auf die nachfolgenden Basiswerte ermittelt werden und strukturierte Komponenten als Formel dienen können:
  - interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, e.g. a reference to a *Bundesanleihe*, (b) a futures contract/rate, e.g. a reference to the "*Bund Future*", or (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate) Zinssätze (auch bezogen auf (a) ein festverzinsliches Wertpapier, z.B. eine Bundesanleihe, (b) einen Futures-Kontrakt/-Satz, z.B. einen "*Bund Future*", oder (c) einen Swap- oder Optionskontrakt/-Satz, z.B. auf einen Constant Maturity Swap (CMS)-Satz)
  - shares (including american depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or baskets thereof Aktien (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) oder Aktienkörbe
  - indices or index baskets Indizes oder Indexkörbe
  - currencies or currency baskets Währungen oder Währungskörbe
  - commodities or commodity baskets (including by reference to a futures contract/rate, e.g. a reference to a market standard futures contract on crude oil) Rohwaren oder Rohwarenkörbe (auch bezogen auf einen Futures Kontrakt/-Satz, z.B. auf einen marktublichen Futures-Kontrakt auf Rohol)
  - open-ended and closed-ended funds or fund baskets offene und geschlossene Fonds oder Fondskörbe
  - futures contracts or futures contracts baskets Futures-Kontrakte oder Körbe mit Futures-Kontrakten

- any combinations of the above as specified in the Final Terms. [jede Kombination der vorgenannten Basiswerte nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen.](#)

The Principal Protected Securities will be redeemed at maturity at an amount of at least 100 per cent. of their specified denomination or nominal amount per Security outstanding. Principal Protected Securities may also be redeemed in a currency other than the Specified Currency (dual currency securities). In the case of securities payable in instalments, any partial redemption will be made on the relevant redemption dates specified in the Final Terms. [Die Kapitalgeschützten Wertpapiere werden bei Endfälligkeit zu einem Betrag in Höhe von mindestens 100 Prozent ihres ausstehenden festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier zurückgezahlt. Kapitalgeschützte Wertpapiere können außerdem in einer anderen Währung als der Festgelegten Währung zurückgezahlt werden \(Doppelwährungs-Wertpapiere\). Im Falle von in Raten rückzahlbaren Wertpapieren erfolgt jede Teilrückzahlung an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jeweiligen Rückzahlungstagen.](#)

### 3) **Risk Factors** [Risikofaktoren](#)

The specific risk factors in relation to the Securities are set out above under "Risk Factors relating to the Securities" (see page 57 and the following). [Die die Wertpapiere betreffenden spezifischen Risikofaktoren sind vorstehend unter "Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere" dargelegt \(siehe Seite 57 ff.\).](#)

**Investors investing in Derivative Securities may incur a total or partial loss of the amount invested depending on the performance of the underlying. (See "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities").** [Anleger, die in Derivative Wertpapiere investieren, können in Abhängigkeit von der Entwicklung des Basiswertes einen vollständigen oder Teilverlust des investierten Betrags erleiden. \(Siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere"\).](#)

### 4) **Key Information** [Wichtige Angaben](#)

The Issuer, the Group and their subsidiaries or affiliates may buy and sell Securities for their own account or for the account of others, and issue further Securities. Further, the Issuer, the Group and their affiliates participate in the international and domestic German securities, currency and commodity markets.

Accordingly, they may, for their own account or for the account of customers, engage in purchase, sale or other transactions involving assets that are "**underlyings**" under the Securities of any Series or Tranche. They may make decisions regarding these transactions in the same manner as they would if the Securities of such Series or Tranche had not been issued. [Die Emittentin, der Konzern und ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen können für eigene oder fremde Rechnung Wertpapiere kaufen und verkaufen und weitere Wertpapiere begeben. Des Weiteren sind die Emittentin, der Konzern und ihre verbundenen Unternehmen an den internationalen und inländischen deutschen Wertpapier-, Devisen- und Rohwarenmärkten tätig.](#)

Dementsprechend können sie für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung Kauf-, Verkaufs- oder andere Transaktionen in Verbindung mit Vermögenswerten tätigen, bei denen es sich um "Basiswerte" für die Wertpapiere einer Serie oder Tranche handelt. Sie können im Hinblick auf diese Transaktionen Entscheidungen so treffen, als seien die Wertpapiere dieser Serie oder Tranche nicht begeben worden.

The Issuer, the Group and their subsidiaries or affiliates may on the issue date of the Securities or at any time thereafter be in possession of information in relation to any underlyings that may be material to holders of any Securities and that may not be publicly available or not known to the Securityholders (see "Risk Factors" under "Risks Factors relating to the Securities – Conflicts of interest in relation to underlyings, if applicable" for further information). Die Emittentin, der Konzern und ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen können am Ausgabetag der Wertpapiere oder jederzeit danach im Besitz von Informationen zu Basiswerten sein, die für die Inhaber von Wertpapieren erheblich und nicht öffentlich verfügbar oder den Wertpapiergläubigern nicht bekannt sind (siehe "Risikofaktoren" unter "Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Interessenkonflikte in Bezug auf Basiswerte, soweit anwendbar" bezüglich weiterer Informationen).

The Final Terms may, if relevant, contain any further information about conflicts of interest regarding the Issuer and its subsidiaries or affiliates or any other persons involved in the issuance of Securities. Soweit relevant, können die Endgültigen Bedingungen weitere Angaben zu Interessenkonflikten in Bezug auf die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen oder andere an der Emission der Wertpapiere beteiligte Personen enthalten.

The reasons for the offer and use of proceeds are the making of profit and/or the hedging of certain risks. Die Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erträge bestehen in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung gegen bestimmte Risiken.

## **B. Information Concerning the Securities **Angaben über die Wertpapiere****

The following section contains the information relating to the terms that apply, or may apply pursuant to the Final Terms, to all Securities to be issued under the Programme. Im nachfolgenden Abschnitt sind Angaben zu den Konditionen enthalten, die nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen auf alle im Rahmen des Angebotsprogramms auszugebenden Wertpapiere anwendbar sind bzw. sein können.

Specific terms applicable to Securities of certain Tranches or Series are set out in Sections C. through D. Spezifische auf die Wertpapiere bestimmter Tranchen oder Serien anwendbare Konditionen sind in Abschnitt C bis D enthalten.

Section E. contains additional information on other circumstances of relevance for all Securities. Abschnitt E. enthält zusätzliche Informationen zu anderen für alle Wertpapiere relevanten Sachverhalten.

### **1) Type and Class of the Securities **Typ und Kategorie der Wertpapiere****

The Issuer will issue under the Programme different series of Securities (each an "Issue" and a

"Series"). Each Issue may comprise one or more tranches ("Tranches" and each a "Tranche") issued on different issue dates. The terms of the Securities of any one Tranche must be identical in every respect, whereas the Tranches of a series may have different issue dates, interest commencement dates and/or issue prices. Die Emittentin wird im Rahmen des Angebotsprogramms verschiedene Serien von Wertpapieren begeben (jeweils eine "Emission" und eine "Serie"). Jede Emission kann eine Tranche oder mehrere Tranchen umfassen ("Tranchen" und jeweils eine "Tranche"), die an verschiedenen Ausgabeterminen begeben werden. Die Konditionen der Wertpapiere einer Tranche müssen in jeder Hinsicht identisch sein, während die Tranchen einer Serie unterschiedliche Ausgabeterminen, einen unterschiedlichen Verzinsungsbeginn und/oder unterschiedliche Ausgabepreise haben können.

The Securities will be redeemed on the Maturity Date (as defined below) in the case of Principal Protected Securities at a minimum of 100 per cent. of their specified denomination or nominal amount per Security or, in the case of Derivative Securities, at their relevant Derivative Redemption Amount (as defined below). Die Wertpapiere werden im Fall von Kapitalgeschützten Wertpapieren mindestens zu 100 Prozent ihres festgelegten Nennbetrags bzw. Nominalbetrags pro Wertpapier oder im Fall von Derivativen Wertpapieren zu ihrem jeweiligen Derivativen Auszahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) am Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt.

The final and specific Conditions of the Securities of any Tranche or Series and the ISIN or any other security identification code will be specified in the Final Terms (see Annex 2). Die endgültigen und spezifischen Bedingungen der Wertpapiere einer Tranche oder Serie und die ISIN oder eine andere Wertpapier-Kenn-Nummer sind in den Endgültigen Bedingungen angegeben (siehe Anhang 2).

The Conditions will be prepared by the Issuer in consolidated form ("Consolidated Conditions"). For these purposes, the Issuer will use the relevant sections set out in the form of Final Terms (see Annex 2) as the basis and publish such sections, in each case together with the Consolidated Conditions, in accordance with Section 14 of the German Securities Prospectus Act. Die Wertpapierbedingungen werden von der Emittentin in konsolidierter Form erstellt ("Konsolidierte Bedingungen"). Für diese Zwecke verwendet die Emittentin die relevanten im Muster der Endgültigen Bedingungen (siehe Anhang 2) enthaltenen Abschnitte als Basis und veröffentlicht diese, jeweils zusammen mit den Konsolidierten Bedingungen, gemäß § 14 Wertpapierprospektgesetz.

## 2) **Governing Law Anwendbares Recht**

The Securities of each series will be issued under the terms specified in the Final Terms, under German law (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 13). Die Wertpapiere jeder Serie werden nach Maßgabe der in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Konditionen nach deutschem Recht begeben (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 13).

## 3) **Form, Custody and Transfer of the Securities Form, Verwahrung und Übertragung der Wertpapiere**

The Securities will be issued as bearer securities in global form and in the denominations

specified in the Final Terms. Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere in globaler Form und in den Stückelungen, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben sind, ausgegeben.

Under the U.S. Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982 ("TEFRA"), issuers are generally prohibited from placing bearer securities with U.S. taxpayers. Issuers who place bearer securities with U.S. taxpayers in violation of TEFRA are generally subject to substantial U.S. tax penalties. TEFRA contemplates two alternative methods of offering such securities to investors who are not U.S. taxpayers: TEFRA C, the rules of which focus on the actual placement activity by the issuer or its agents (including any underwriters or placement agents), and TEFRA D, the rules of which focus on the selling restrictions that are contractually agreed with the underwriters or placement agents for the transaction. Nach dem U.S. Tax Equity and Fiscal Responsibility Act von 1982 ("TEFRA") ist es Emittenten generell untersagt, Inhaberpapiere bei in den USA steuerpflichtigen Personen zu platzieren. Emittenten, die Inhaberpapiere entgegen den TEFRA-Bestimmungen bei in den USA steuerpflichtigen Personen platzieren, unterliegen grundsätzlich erheblichen US-Steuerbußgeldern. Nach TEFRA sind zwei alternative Methoden vorgesehen, um solche Wertpapiere Anlegern anzubieten, die nicht in den USA steuerpflichtig sind: das Verfahren nach TEFRA C, dessen Regelungen sich auf die tatsächliche Platzierungstätigkeit des Emittenten oder ihrer Beauftragten konzentrieren (einschließlich Konsortialbanken oder Platzeuren) und das Verfahren nach TEFRA D, dessen Regelungen sich auf die mit den Konsortialbanken oder Platzeuren für die Transaktion vertraglich vereinbarten Verkaufsbeschränkungen konzentrieren.

Securities in bearer form will be issued in accordance with TEFRA C, unless the relevant Final Terms provide that such Securities will be issued in accordance with TEFRA D, or that such Securities will be issued in circumstances in which the Securities will not constitute "registration required obligations" for U.S. federal income tax purposes (which circumstances will be referred to in the relevant Final Terms as a transaction to which TEFRA is "not applicable"). Auf den Inhaber lautende Wertpapiere werden in Übereinstimmung mit TEFRA C oder in Übereinstimmung mit TEFRA D oder unter Umständen ausgegeben, die für US-Bundeseinkommensteuerzwecke nicht zu einer Einordnung der Wertpapiere als "registrierungspflichtige Verbindlichkeiten" ("registration required obligations") führen. In diesem Fall werden diese Ausgabe und ihre Umstände in den betreffenden Endgültigen Bedingungen als eine nicht TEFRA unterliegende Transaktion bezeichnet.

Bearer Securities of any particular tranche or series issued in accordance with TEFRA C, as specified in the Final Terms, and bearer Securities of any particular tranche or series issued to which TEFRA is not applicable, will be represented by a Permanent Global Note. Bearer Securities of a particular tranche or series issued in accordance with TEFRA D, as specified in the Final Terms, will initially be represented by a Temporary Global Note and subsequently by a Permanent Global Note (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 1). The relevant Temporary Global Note or Permanent Global Note will be deposited with Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) or a depositary common to Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxembourg; Luxembourg) and Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels, Belgium) or any other clearing system as specified in the Final Terms. Definitive securities will not be issued. Inhaberpapiere einer bestimmten Tranche oder Serie, die gemäß TEFRA C,

wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, ausgegeben werden oder Inhaberwertpapiere einer bestimmten Tranche oder Serie, deren Ausgabe und Umstände eine nicht TEFRA unterliegende Transaktion darstellen, werden in einer Dauer-Globalurkunde verbrieft. Inhaberwertpapiere einer bestimmten Tranche oder Serie, die gemäß TEFRA D, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt, ausgegeben werden, sind zunächst in einer Vorläufigen Globalurkunde und später in einer Dauer-Globalurkunde verbrieft (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 1). Die jeweilige Vorläufige Globalurkunde oder Dauer-Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) oder bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg (42 Avenue JF Kennedy; L-1855 Luxemburg; Luxemburg) und Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brüssel, Belgien) oder bei einem anderen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Clearingsystem hinterlegt. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

Each Permanent Global Note will bear the following legend: "This Note may not be owned by any U.S. person (as defined in the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended). However, if notwithstanding such prohibition a U.S. person holds this Note, then such U.S. person will be subject to limitations under the U.S. income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. This Note and the securities, if any, to be delivered upon the redemption or exercise of this Note have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). A Security with physical settlement may not be exercised by or on behalf of any U.S. person unless registered under the Securities Act or an exemption from such registration is available. Transfers of, and hedging transactions involving, this Note are prohibited unless made in compliance with the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act". Jede Dauer-Globalurkunde ist mit folgender Aufschrift versehen: "Diese Schuldverschreibung darf nicht im Eigentum einer US-Person (wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 in jeweils gültiger Fassung definiert) stehen. Falls diese Schuldverschreibung jedoch ungeachtet dieses Verbots im Besitz einer US-Person steht, so unterliegt diese US-Person den Beschränkungen der US-Einkommensteuergesetze, einschließlich der Beschränkungen gemäß Sections 165(j) und 1287(a) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in jeweils gültiger Fassung. Diese Schuldverschreibung und die gegebenenfalls bei Rückzahlung oder Ausübung dieser Schuldverschreibung zu liefernden Wertpapiere wurden und werden nicht im Rahmen des U.S. Securities Act von 1933 in jeweils gültiger Fassung (der "Securities Act") registriert. Ein Wertpapier, bei dem eine physische Lieferung erfolgt, darf nicht von einer US-Person oder in deren Namen ausgeübt werden, es sei denn, es ist im Rahmen des Securities Acts registriert oder es liegt eine Befreiungsmöglichkeit von dieser Registrierungspflicht vor. Übertragungen dieser Schuldverschreibung sowie Hedging-Geschäfte in Verbindung damit sind untersagt, es sei denn, sie erfolgen in Übereinstimmung mit dem Securities Act. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen jeweils in Regulation S nach dem Securities Act zugewiesene Bedeutung".

#### 4) **Currency Währung**

The Specified Currency of the Securities is either Pound Sterling or Euro unless the Final Terms

provide for a different currency (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 1); see also "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors Relating to Payments on the Securities – Foreign-Exchange Risk"). Securities may be redeemed in a currency (the "**Settlement Currency**") other than the Specified Currency (Dual Currency Securities). Finally, the Final Terms may provide that the Redemption Amount is denominated in the currency of the relevant underlying and subsequently exchanged into the Specified Currency at the prevailing exchange rate as specified in the Final Terms. Die Festgelegte Währung der Wertpapiere ist, soweit in den Endgültigen Bedingungen keine andere Währung vorgesehen ist (siehe Anhang 1, Wertpapierbedingungen § 1), entweder Pfund Sterling oder Euro; siehe auch "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren – Währungsrisiko". Wertpapiere können in einer anderen Währung (die "**Abrechnungswährung**") als der Festgelegten Währung zurückgezahlt werden (Doppelwährungs-Wertpapiere). Schließlich können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass der Auszahlungsbetrag auf die Währung des betreffenden Basiswertes lautet und anschließend zum jeweils gültigen Wechselkurs nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen in die Festgelegte Währung umgerechnet wird.

5) **Status and Ranking Status und Rang**

The Securities constitute general unsubordinated contractual obligations of the Issuer and are not secured over any assets of the Issuer. The Securities shall rank equally among themselves and, save for such exceptions as may be provided by applicable legislation, *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, (other than any debts for the time being preferred by applicable legislation) and with preference to any subordinated obligations of the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 2). Die Wertpapiere stellen allgemeine nicht-nachrangige vertragliche Verpflichtungen der Emittentin dar, für die keine Sicherheiten an den Vermögenswerten der Emittentin bestellt wurden. Die Wertpapiere stehen untereinander im gleichen Rang und sind, abgesehen von nach anwendbarem Recht etwa vorgesehenen Ausnahmen, mit allen anderen unbesicherten und nicht-nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichberechtigt (mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen derzeit nach anwendbarem Recht ein Vorrang eingeräumt ist) und genießen Vorrang gegenüber den nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 2).

6) **Early Redemption Rights - Rights and Procedure for the Exercise of Rights Rechte auf vorzeitige Rückzahlung – Rechte und Verfahren für die Ausübung dieser Rechte**

If the Final Terms provide for any rights other than the early redemption rights set out below, such rights, any applicable restrictions thereto and the procedure for the exercise will be described in the Final Terms. Soweit in den Endgültigen Bedingungen andere Rechte als die nachstehend dargelegten Rechte auf vorzeitige Rückzahlung enthalten sind, so sind diese Rechte, die etwa darauf anwendbaren Beschränkungen und das Verfahren für die Ausübung dieser Rechte in den Endgültigen Bedingungen beschrieben.

The Final Terms may provide for certain early redemption rights: In den Endgültigen Bedingungen können bestimmte Rechte auf vorzeitige Rückzahlung vorgesehen sein:

(i) *No General Early Redemption Right (ordentliches Kündigungsrecht) Kein ordentliches Kündigungsrecht*

Neither the Issuer nor the Securityholders have a general early redemption right in relation to the Securities prior to the maturity date (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). *Weder die Emittentin noch die Wertpapiergläubiger haben bezüglich der Wertpapiere ein allgemeines Recht auf vorzeitige Rückzahlung vor dem Fälligkeitstag (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).*

(ii) *Extraordinary Redemption Rights (Sonderkündigungsrechte) and termination events Sonderkündigungsrechte und Kündigungsgründe*

In exceptional cases, the terms of the Securities may provide that Securityholders may require early redemption of such Securities, upon the occurrence of an event of default (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 8), or that the Issuer may redeem such Securities early upon the occurrence of a tax event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4) or upon the occurrence of a Additional Termination Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). *In außerordentlichen Fällen können die Konditionen der Wertpapiere vorsehen, dass die Wertpapiergläubiger bei Eintritt eines Kündigungsgrunds (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 8) die vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere verlangen können oder dass die Emittentin die Wertpapiere bei Eintritt eines Steuer-Ereignisses (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) oder bei Eintritt eines Zusätzlichen Beendigungsgrunds (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) vorzeitig zurückzahlen kann.*

(iii) *Other Early Redemption Rights at the Option of the Issuer or the Securityholder Sonstige Rechte auf vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder der Wertpapiergläubiger*

Otherwise, the early redemption of the Securities prior to maturity may only apply if the Final Terms provide for a call option right by the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4) or an exercise right of the Securityholders (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). *Ansonsten findet eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere vor Endfälligkeit nur Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein vorzeitiges Kündigungsrecht der Emittentin (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) oder ein Ausübungsrecht der Wertpapiergläubiger (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) vorgesehen ist.*

(iv) *Early Redemption Procedure Verfahren für die vorzeitige Rückzahlung*

If the Issuer redeems the Securities early, the Securityholders must be notified of such redemption. This is done by giving notice in accordance with § 10 of the Terms and Conditions of the Securities and as described in the Final Terms. *Bei vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin, müssen die Wertpapiergläubiger über diese Rückzahlung durch Mitteilung in Übereinstimmung mit § 10 der Wertpapierbedingungen und nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen in Kenntnis*

gesetzt werden.

If the Securityholders require early redemption of the Securities, the Issuer must be notified of such redemption. This is done, subject to the applicable provisions in the relevant Conditions, by providing an early redemption notice either to the Issuer or to the office of the Principal Paying Agent as set out in the relevant Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4 and § 8). *Verlangen die Wertpapiergläubiger eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere, muss die Emittentin hiervon unterrichtet werden. Vorbehaltlich der anwendbaren Bestimmungen der jeweiligen Bedingungen erfolgt dies durch Übermittlung einer vorzeitigen Rückzahlungsmitteilung an die Emittentin oder an die Niederlassung der Hauptzahlstelle nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4 und § 8).*

(v) *Underlying Performance related Automatic Termination Events Auf die Entwicklung des Basiswerts bezogene Automatische Beendigungsgründe*

The Final Terms may provide for certain termination events related to the performance of the relevant underlying, for example if the price or level of the underlying on a specified date or within a specified period is higher or lower and/or equal to the initial price or level of the underlying as pre-determined in the Final Terms. The occurrence of such an Automatic Early Redemption Event or Knock-Out Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4) will lead to an early redemption of the Securities on the dates and amount specified in the relevant Final Terms. *Die Endgültigen Bedingungen können bestimmte Beendigungsgründe enthalten, die sich auf die Entwicklung des jeweiligen Basiswertes beziehen, z.B. wenn der Preis oder Stand des Basiswertes zu einem vorgegebenen Termin oder innerhalb eines vorgegebenen Zeitraums höher oder niedriger ist als der ursprüngliche Preis oder Stand des Basiswertes nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen und/oder ihm entspricht. Der Eintritt eines solchen Automatischen Beendigungsgrunds oder Knock-Out-Ereignisses (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) führt zur vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere zu den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen und Beträgen.*

(vi) *Purchase of Securities Ankauf von Wertpapieren*

The Issuer or any person directly or indirectly connected with the Issuer may at any time repurchase and afterwards cancel Securities in the open market at any price (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). *Die Emittentin oder jede direkt oder indirekt mit ihr verbundene Person kann jederzeit Wertpapiere im freien Markt zu jedem Preis zurückkaufen und anschließend entwerten (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).*

7) **Interest - Rights and Procedure for the Exercise of Rights Zinsen - Rechte und Verfahren für die Ausübung dieser Rechte**

The Final Terms may provide for the issue of Securities not bearing interest or not bearing periodic interest, fixed rate or floating rate Securities, or Securities having derivative and structured interest components whether or not linked to the performance of an underlying (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3). The Final Terms may provide for maximum or minimum interest, or a step-up interest or any other interest method dependent on formulae. Die Endgültigen Bedingungen können die Ausgabe von Wertpapieren ohne Verzinsung oder ohne periodische Verzinsung vorsehen sowie von festverzinslichen oder variabel verzinslichen Wertpapieren oder Wertpapieren mit derivativen und strukturierten Zinskomponenten, unabhängig davon, ob sie an die Entwicklung eines Basiswertes gebunden sind oder nicht (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3). Die Endgültigen Bedingungen können einen Höchst- oder Mindestzinssatz, einen Stufenzinssatz oder jede andere formelabhängige Zinsmethode vorsehen.

If one of the following types of interest has been provided for a Security, the relevant interests and the applicable calculation method will be specified in the Final Terms. Wenn eine der nachfolgenden Arten der Verzinsung für ein Wertpapier vorgesehen ist, sind die jeweilige Verzinsung und die anwendbare Berechnungsmethode in den Endgültigen Bedingungen erläutert.

(i) *Fixed Rate Securities Festverzinsliche Wertpapiere*

If the Final Terms provide for fixed interest on the Securities (the "**Fixed Rate Securities**"), the Final Terms will specify the interest rate or the interest amount, as applicable, the interest periods, the interest payment date(s) per calendar year, the applicable business day convention and the interest calculation method. Interest will accrue daily pursuant to the applicable day count fraction convention. Sehen die Endgültigen Bedingungen einen Festzins auf die Wertpapiere vor (die "**Festverzinslichen Wertpapiere**"), so sind in den Endgültigen Bedingungen der Zinssatz bzw. Zinsbetrag, die Zinsperioden, der Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage pro Kalenderjahr, die anwendbare Geschäftstagekonvention und die Zinsberechnungsmethode angegeben. Zinsen laufen täglich nach Maßgabe der anwendbaren Zinstagekonvention auf.

(ii) *Zero Coupon Securities Nullkupon-Wertpapiere*

If the Securities do not bear interest during their term (the "**Zero Coupon Securities**") this will be specified in the Final Terms. Sind die Wertpapiere während ihrer Laufzeit nicht verzinslich (die "**Nullkupon-Wertpapiere**"), ist dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

If, according to the provisions in the Final Terms, the Securities do not bear interest during certain periods only, the Final Terms will specify the commencement and the end of each such period (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors Relating to Payments on the Securities"). Wenn die Wertpapiere nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen nur in bestimmten Perioden nicht verzinslich sind, sind Anfang und Ende jeder dieser Perioden in den Endgültigen Bedingungen angegeben (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren

hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren").

(iii) *Floating Rate Securities Variabel verzinsliche Wertpapiere*

If the Final Terms provide for floating interest (not linked to the performance of an underlying) on the Securities (the "**Floating Rate Securities**"), the Final Terms, in addition to the commencement and the end of interest accrual, the interest payment date(s) or interest period(s) per calendar year and the interest calculation method, will specify the business day convention, the individual interest components, the reference interest rate and the methodology of determination and calculation (also in case of market disruption) (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). Wenn eine variable Verzinsung der Wertpapiere in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist (die nicht an die Entwicklung eines Basiswertes gebunden ist) (die "**Variabel Verzinslichen Wertpapiere**") sind in den Endgültigen Bedingungen neben Beginn und Ende des Zinslaufs, der Zinszahlungstag bzw. die Zinszahlungstage oder die Zinsperiode bzw. Zinsperioden pro Kalenderjahr und die Zinsberechnungsmethode angegeben sowie die Geschäftstagekonvention, die einzelnen Zinskomponenten, der Referenzzinssatz und die Methode der Ermittlung und Berechnung (auch im Falle einer Marktstörung) (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren").

The interest components will generally comprise a reference interest rate (such as a EURIBOR or LIBOR rate) and a margin, if applicable. The Final Terms will set out how the reference interest rate will be determined. Die Zinskomponenten umfassen im Allgemeinen einen Referenzzinssatz (wie einen EURIBOR- oder LIBOR-Satz) sowie gegebenenfalls eine Marge. In den Endgültigen Bedingungen ist angegeben, wie der Referenzzinssatz ermittelt wird.

The range of volatility of floating rates may be limited by provisions in the Final Terms stipulating a maximum and/or a minimum interest. The range of volatility may be increased by including multipliers. Die Schwankungsbreite der variablen Zinssätze kann in den Endgültigen Bedingungen durch Festlegung eines Höchst- und/oder Mindestzinssatzes eingeschränkt werden. Durch die Einbeziehung von Multiplikatoren kann die Schwankungsbreite erhöht werden.

Interest will accrue pursuant to the applicable day count fraction convention. Zinsen laufen entsprechend der anwendbaren Zinstagekonvention auf.

(iv) *Interest Rates based on Derivative and Structured Interest Components Auf derivativen und strukturierten Zinskomponenten basierende Zinssätze*

If the Final Terms provide for interest to be linked to one or more underlyings, the Final Terms will specify the underlying(s), the mathematical relation between the interest rate and the underlying(s), and the determination of the rate of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events. In such case, the Final Terms will contain an

explanation of the mathematical relation between the interest rate and the underlying(s), a description as to how the underlying affects the interest right, and a risk factors section specific to such Security, if applicable. Wenn die Verzinsung nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen an einen Basiswert bzw. an mehrere Basiswerte gebunden ist, sind in den Endgültigen Bedingungen der Basiswert bzw. die Basiswerte, die mathematische Relation zwischen dem Zinssatz und dem Basiswert bzw. den Basiswerten sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben. In diesem Fall enthalten die Endgültigen Bedingungen eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und dem Basiswert bzw. den Basiswerten, eine Beschreibung der Auswirkungen des Basiswertes auf das Recht auf Zinsen sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier.

- (a) Interest linked to structured interest rates (Structured Interest Linked Interest Securities) An strukturierte Zinssätze gebundene Verzinsung (Strukturierte Zinssatzgebundene Verzinsliche Wertpapiere)

If the Final Terms provide for interest to be linked to structured interest rates (the "**Structured Interest Linked Interest Securities**"), the Final Terms will specify the interest rate together with the possibility of a replacement, if any, of the interest rate, the mathematical relation between the interest rate and the underlying derivative and structured interest components, and the determination of the rate of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events. In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the underlying structured interest rate components, a description of the link between the interest rate and the relevant underlying interest rate, and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). Wenn die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Verzinsung an strukturierte Zinssätze gebunden ist (die "**Strukturierten Zinssatzgebundenen Verzinslichen Wertpapiere**"), sind in den Endgültigen Bedingungen der Zinssatz gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des Zinssatzes, die mathematische Relation zwischen dem Zinssatz und den zugrundeliegenden derivativen und strukturierten Zinskomponenten sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben. In diesem Fall enthalten die Endgültigen Bedingungen eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und den zugrundeliegenden strukturierten Zinskomponenten, eine Beschreibung der Bindung des Zinssatzes an den jeweils zugrundeliegenden Zinssatz sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren").

- (b) Interest linked to a share (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof (Equity Linked Interest Securities) **Verzinsung mit Bindung an eine Aktie (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) oder einen Aktienkorb (Aktiengebundene Verzinsliche Wertpapiere)**

If the Final Terms provide for Securities with interest to be linked to a share (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof (the "**Equity Linked Interest Securities**"), the Final Terms will specify the share together with the possibility of a replacement, if any, of the share, or the share basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent shares and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant share basket, the mathematical relation between the interest rate and the shares or the shares in the share basket, as applicable, and the determination of the rate of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events. **Ist in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, dass die Verzinsung von Wertpapieren an eine Aktie (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) oder einen Aktienkorb gebunden ist (die "Aktiengebundenen Verzinslichen Wertpapiere"), sind in den Endgültigen Bedingungen die Aktie gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz bzw. des Aktienkorbs sowie die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Aktien gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Aktienkorbs, die mathematische Relation zwischen dem Zinssatz und der Aktie bzw. den Aktien im Aktienkorb sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben.**

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (including, but not limited to, Trading Disruptions, Exchange Disruptions or Early Closures) or of a Disrupted Day (i.e. on any Scheduled Trading Day, a relevant Exchange or Related Exchange is not open for trading or the price of the relevant share cannot be determined) as of a relevant time (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3). **Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen zu einem relevanten Zeitpunkt den Eintritt oder das Vorliegen einer Marktstörung (unter anderem einschließlich Handelsstörungen, Börsenstörungen oder eines Vorzeitigen Börsenschlusses) oder eines Unterbrechungstags fest (d.h. eine relevante Börse oder Verbundene Börse ist an einem Vorgesehenen Handelstag nicht für den Handel geöffnet oder der Kurs der betreffenden Aktie kann nicht ermittelt werden) (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3).**

As a result of a Potential Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3 in conjunction with § 4) that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares and various other events relating to shares (including, but not limited to, Merger Events, Tender Offers, Nationalisation, Delisting or Insolvency) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3 in conjunction with § 4), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event. Aufgrund eines Potenziellen Anpassungsgrunds (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4), der auf den theoretischen Wert der Aktien einen Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt haben könnte, sowie verschiedener anderer die Aktien betreffender Ereignisse (unter anderem einschließlich eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, einer Verstaatlichung, eines Delisting oder einer Insolvenz) (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4), kann die Berechnungsstelle zwecks Berücksichtigung des Eintritts eines solchen Ereignisses bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen.

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the shares or the shares in the share basket, as applicable, a description of the link between the interest right and the share or the share basket, as applicable, the determination of the Market Disruption Events and the Potential Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historical performance and volatility of the share(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Share(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und der Aktie bzw. den im Aktienkorb enthaltenen Aktien, eine Beschreibung der Bindung des Rechts auf Zinsen an die Aktie bzw. den Aktienkorb, die Feststellung von Marktstörungen und Potenziellen Anpassungsgründen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität der Aktie bzw. Aktien sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf die Aktie bzw. Aktien zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen,

sowie den unter diesen Umständen zahlbaren Betrag angeben.

- (c) Interest linked to an index or index basket (Index Linked Interest Securities) **An einen Index oder Indexkorb gebundene Verzinsung (Indexgebundenen Verzinslichen Wertpapiere)**

If the Final Terms provide for Securities with interest to be linked to an index or index basket (the "**Index Linked Interest Securities**") the Final Terms will specify the index together with the possibility of a replacement, if any, of the index, or index basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent indices and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant index basket, the mathematical relation between the interest rate and the index or the indices in the index basket, as applicable, and the determination of the rate of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events. **Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass die Verzinsung der Wertpapiere an einen Index oder Indexkorb gebunden ist (die "Indexgebundenen Verzinslichen Wertpapiere"), sind in den Endgültigen Bedingungen der Index gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des Index bzw. Indexkorbs sowie die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Indizes gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Indexkorbs, die mathematische Relation zwischen dem Zinssatz und dem Index bzw. den im Indexkorb enthaltenen Indizes sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben.**

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3 in conjunction with § 4) as of a relevant time. As a result of an Index Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3 in conjunction with § 4), the Calculation Agent may make such adjustments to any amounts payable in respect of the Securities and/or to other figures relevant to payments under the Securities as it deems appropriate. **Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen zu einem relevanten Zeitpunkt den Eintritt oder das Vorliegen einer Marktstörung (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4) fest. Infolge eines Index-Anpassungsgrunds (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4) kann die Berechnungsstelle die auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge und/oder anderen Zahlenwerte, die für Zahlungen unter den Wertpapieren relevant sind, so anpassen, wie sie es für angemessen hält.**

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the index or the indices in the index basket, as applicable, a description of the link between the interest right and the index or index basket, as applicable, the determination of the Market Disruption Events

and Index Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the index or indices, a description of the index if and to the extent required, and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Index or Indices, and may also specify the payment amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und dem Index bzw. den im Indexkorb enthaltenen Indizes, eine Beschreibung der Bindung des Zinssatzes an den Index bzw. Indexkorb, die Feststellung von Marktstörungen und Index-Anpassungsgründen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität des Index bzw. der Indizes, erforderlichenfalls eine Indexbeschreibung sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf den Index bzw. die Indizes zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen zahlbaren Betrag angeben.

- (d) Interest linked to currencies or a currency basket (Currency Linked Interest Securities) An Währungen oder einen Währungskorb gebundene Verzinsung (Währungsgebundene Verzinsliche Wertpapiere)

If the Final Terms provide for Securities with interest to be linked to a currency or a currency basket (the "**Currency Linked Interest Securities**"), the Final Terms will specify the currency together with the possibility of a replacement, if any, of the currency, or the currency basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent currencies and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant currency basket, the mathematical relation between the interest rate and the currency or the currencies in the currency basket, as applicable, and the determination of the rate of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events (in particular, but not limited to, impossibility to convert or deliver the relevant currency or currencies or the occurrence of any other material changes beyond the control of the Issuer or the Calculation Agent affecting the relevant currency or currencies). Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass die Verzinsung der Wertpapiere an eine Währung oder einen Währungskorb

gebunden ist (die "**Währungsgebundenen Verzinslichen Wertpapiere**"), sind in den Endgültigen Bedingungen die Währung gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz der Währung bzw. des Währungskorbs und die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Währungen, gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Währungskorbs, die mathematische Relation zwischen dem Zinssatz und der Währung bzw. der im Korb enthaltenen Währungen sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben (unter anderem insbesondere dann, wenn es nicht möglich ist, die betreffende Währung bzw. die betreffenden Währungen zu konvertieren oder zu liefern, oder im Fall des Eintritts einer sonstigen erheblichen Veränderung, die sich der Kontrolle der Emittentin oder der Berechnungsstelle entziehen und die jeweilige Währung bzw. die jeweiligen Währungen beeinflussen).

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3). **Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3).**

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the currency or the currency basket, as applicable, a description of the link between the interest right and the currency or the currency basket, as applicable, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the currency(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Currency(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances. **Die Endgültigen Bedingungen enthalten eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und der Währung bzw. dem Währungskorb, eine Beschreibung der Bindung des Rechts auf Zinsen an die Währung bzw. den Währungskorb, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität der Währung bzw. der Währungen, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in**

Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf die Währung bzw. Währungen zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen zahlbaren Betrag angeben.

- (e) Interest linked to commodities or a commodity basket (Commodity Linked Interest Securities) **An Rohwaren oder einen Rohwarenkorb gebundene Verzinsung (Rohwarengebundene Verzinsliche Wertpapiere)**

If the Final Terms provide for Securities with interest to be linked to a commodity (including by reference to a futures contract/rate) or a commodity basket (the "**Commodity Linked Interest Securities**"), the Final Terms will specify the commodity together with the possibility of a replacement, if any, of the commodity, or the commodity basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent commodities and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant commodity basket, as well as explain the mathematical relation between the interest rate and the commodities or the commodities in the commodity basket, as applicable, and the determination of the rate of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events (in particular, but not limited to, the failure of a price source to publish a relevant price, a material suspension or limitation of trading in a commodity on the relevant exchange or any other exchange disruption). **Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass die Verzinsung der Wertpapiere an eine Rohware (auch bezogen auf einen Futures-Kontrakt/-Satz) oder Rohwarenkorb gebunden ist (die "Rohwarengebundenen Verzinslichen Wertpapiere"), sind in den Endgültigen Bedingungen die Rohware gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz der Rohware bzw. des Rohwarenkorbs, die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Rohwaren gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Rohwarenkorbs und eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und den Rohwaren bzw. den im Rohwarenkorb enthaltenen Rohwaren sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen (insbesondere, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, bei einem Ausfall einer Preisquelle, einen entsprechenden Preis zu veröffentlichen, einer erheblichen Einstellung oder Einschränkung des Handels mit einer Rohware an der betreffenden Börse oder einer anderen Börsenstörung) angegeben.**

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3). **Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das**

Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3).

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the commodity or the commodity basket, as applicable, a description of the link between the interest right and the commodity or the commodity basket, as applicable, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the commodity(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the commodity(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und der Rohware bzw. dem Rohwarenkorb, eine Beschreibung der Bindung des Rechts auf Zinsen an die Rohware bzw. den Rohwarenkorb, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität der Rohware bzw. der Rohwaren, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf die Rohware bzw. die Rohwaren zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen zahlbaren Betrag angeben.

- (f) Interest linked to funds or a fund basket (Fund Linked Interest Securities) An Fonds oder einen Fondskorb gebundene Verzinsung (Fondsgebundene Verzinsliche Wertpapiere)

If the Final Terms provide for Securities with interest payments to be linked to a closed-ended or open-ended fund (including, but not limited to, investment funds, whether traded on an exchange or not) or a basket of such funds (the "Fund Linked Interest Securities"), the Final Terms will specify the fund together with the possibility of a replacement, if any, of the fund, or the basket of funds, as applicable, together with the respective weightings of the constituent funds and the possibility of modifications, if any, to the composition of the

relevant basket of funds, as well as explain the mathematical relation between the interest rate and net asset value of the fund or the funds in the basket, as applicable, and the determination of the rate of interest upon the occurrence of disruption or adjustment events (in particular, but not limited to, the failure by the relevant management company to calculate and publish the net asset value). Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass Zinszahlungen unter den Wertpapieren an einen geschlossenen oder offenen Fonds (unter anderem einschließlich börsengehandelter oder nicht-börsengehandelter Investmentfonds) oder einen Korb solcher Fonds gebunden sind (die "**Fondsgebundenen Verzinslichen Wertpapiere**"), sind in den Endgültigen Bedingungen der Fonds gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des Fonds bzw. des Fondskorbs, die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Fonds gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Fondskorbs und eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und dem Nettoinventarwert des Fonds bzw. der im Korb enthaltenen Fonds sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen (insbesondere, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, bei einem Versäumnis der jeweiligen Fondsverwaltungs-Gesellschaft, den Nettoinventarwert zu berechnen und zu veröffentlichen) angegeben.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3(h)). Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3).

As a result of a potential adjustment event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the units or shares of a fund or certain other extraordinary events relating to a fund (including, but not limited to, merger events, insolvency or any other modification or change relating to the investment objective, the constitutional documents, the management company, the regulatory or tax treatment of a fund), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event. Infolge eines potenziellen Anpassungsgrunds, der auf den theoretischen Wert von Fondsanteilen einen Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt haben könnte, oder bestimmter anderer außerordentlicher Ereignisse in Bezug auf einen Fonds (unter anderem einschließlich eines Fusionsereignisses, einer Insolvenz oder einer anderen Modifizierung oder Änderung hinsichtlich der Anlageziele, der Gründungsdokumente, der Fondsverwaltungs-Gesellschaft, der regulatorischen oder steuerlichen Behandlung eines Fonds) kann die Berechnungsstelle bestimmte Anpassungen

der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen.

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the funds or the basket of funds, as applicable, a description of the link between the interest right and the funds or the basket of funds, as applicable, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the fund(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the fund(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und den Fonds bzw. dem Fondskorb, eine Beschreibung der Bindung des Rechts auf Zinsen an die Fonds bzw. den Fondskorb, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität des bzw. der Fonds, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf den bzw. die Fonds zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen zahlbaren Betrag angeben.

- (g) Interest linked to futures contracts or a futures contract basket (Futures Linked Interest Securities) An Futures-Kontrakte oder einen Korb von Futures-Kontrakten gebundene Verzinsung (Futuresgebundene Verzinsliche Wertpapiere)

If the Final Terms provide for Securities with interest to be linked to a futures contract or a basket thereof (the "**Futures Linked Interest Securities**"), the Final Terms will specify the futures contract together with the possibility of a replacement, if any, of the futures contract, or the futures contract basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent futures contract and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant futures contract basket, as well as explain the mathematical relation between the interest rate and the futures contract or the futures contracts in the futures contract basket, as applicable, and the determination of the rate of interest upon the occurrence of market disruption or adjustment events (in

particular, but not limited to, the failure of a price source to publish a relevant price, a material suspension or limitation of trading in a futures contract on the relevant market or any other market disruption). Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass die Verzinsung der Wertpapiere an einen Futures-Kontrakt oder einen Korb von Futures-Kontrakten gebunden ist (die "Futuresgebundenen Verzinsliche Wertpapieren"), sind in den Endgültigen Bedingungen der Futures-Kontrakt gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des Futures-Kontrakts bzw. des Korbs von Futures-Kontrakten, die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Futures-Kontrakte gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Korbs von Futures-Kontrakten und eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und dem Futures-Kontrakt bzw. den im Korb enthaltenen Futures-Kontrakten sowie die Ermittlung des Zinssatzes nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen (insbesondere, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, bei einem Versäumnis einer Preisquelle, einen entsprechenden Preis zu veröffentlichen, einer erheblichen Einstellung oder Einschränkung des Handels mit einem Futures-Kontrakt im betreffenden Markt oder einer anderen Marktstörung) angegeben.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3). Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3).

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate and the futures contract or the futures contract basket, as applicable, a description of the link between the interest right and the futures contract or the futures contract basket, as applicable, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the futures contract(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Risk Factors relating to Payments on the Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the futures contract(s), and may also specify the payment amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Zinssatz und dem Futures-Kontrakt bzw. Korb von Futures-Kontrakten, eine Beschreibung der Bindung des Rechts auf Zinsen an

den Futures-Kontrakt bzw. den Korb von Futures-Kontrakten, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität des Futures-Kontrakts bzw. der Futures-Kontrakte, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Risikofaktoren hinsichtlich der Zahlungen unter den Wertpapieren"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf den Futures-Kontrakt bzw. die Futures-Kontrakte zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen zahlbaren Betrag angeben.

(v) **Calculation Agent *Berechnungsstelle***

Unless otherwise provided in the Final Terms, the relevant amount of interest payable on any Security will be finally and conclusively determined by HSBC Bank Plc, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom, or any other entity as specified in the relevant Final Terms, as Calculation Agent. **Soweit in den Endgültigen Bedingungen nicht abweichend angegeben, wird der jeweils auf ein Wertpapier zahlbare Zinsbetrag endgültig und abschließend von der HSBC Bank Plc, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, Vereinigtes Königreich, oder einem anderen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Berechnungsstelle benannten Institut ermittelt.**

8) **Prescription *Verjährung***

The rights to payment of principal and interest (if any) under bearer Securities are subject to prescription within a period of two years. The prescription period begins at the end of the period during which the Securities must be duly presented which is reduced to 10 years (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 7). **Die Ansprüche auf Zahlung von Kapital und etwaigen Zinsen auf Inhaberwertpapiere verjähren nach zwei Jahren. Die Verjährungsfrist beginnt mit dem Ende des Zeitraums, in dem die Wertpapiere ordnungsgemäß vorzulegen sind, der auf 10 Jahre verkürzt ist (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 7).**

9) **Yield *Rendite***

The yield and the method whereby the yield is calculated will in each case be disclosed in the Final Terms if this is practicable at the time the Final Terms are published. **Die Rendite und die Methode ihrer Berechnung sind, soweit dies zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen darstellbar ist, jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben.**

10) **Meetings of Securityholders *Versammlungen der Wertpapiergläubiger***

The Securities are subject to the provisions of the German Act on Issue of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*). The Conditions of the

Securities, issued under this Programme will not provide for the meetings of Securityholders and majority resolutions by Securityholders pursuant §§ 5 et seq. SchVG. Die Wertpapiere unterliegen den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG". In den Bedingungen der im Rahmen dieses Angebotsprogramms ausgegebenen Wertpapiere sind keine Versammlungen der Wertpapiergläubiger oder Mehrheitsbeschlüsse der Wertpapiergläubiger gemäß §§ 5 ff. SchVG vorgesehen.

11) **Basis of Authorisation Ermächtigungsgrundlage**

The establishment and continuation of the Programme was authorised by a resolution of a Committee of the Board of Directors of the Issuer passed on 20 October 2010. Die Auflegung und Fortsetzung des Angebotsprogramms wurde durch Beschluss eines Ausschusses des Verwaltungsrats (Board of Directors) der Emittentin vom 20. Oktober 2010 genehmigt.

12) **Issue Date Ausgabetag**

The issue date of each issue of Securities to be issued under the Programme will be specified in the relevant Final Terms. Der Ausgabetag jeder Serie von im Rahmen des Angebotsprogramms zu begebenden Wertpapieren ist in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

**C. Information Concerning the Principal Protected Securities Angaben über die Kapitalgeschützten Wertpapiere**

This section contains information about the Securities, which applies only to Principal Protected Securities ((i) either providing for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security or (ii) providing for derivative and structured payment components, but being at maturity subject to a repayment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security), subject to the extraordinary early redemption provisions described below. Such information should be read together with the Information contained in Section B. and E. Dieser Abschnitt enthält Angaben zu den Wertpapieren, die ausschließlich auf Kapitalgeschützte Wertpapiere Anwendung finden, (bei denen (i) entweder Zinszahlungen und eine Rückzahlung bei Endfälligkeit in Höhe von mindestens 100 Prozent des festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier oder (ii) derivative und strukturierte Zahlungskomponenten vorgesehen sind, die jedoch bei Endfälligkeit zu mindestens 100 Prozent ihres festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier zurückzuzahlen sind), jeweils vorbehaltlich der nachstehend wiedergegebenen Bestimmungen hinsichtlich einer vorzeitigen Rückzahlung. Diese Informationen sind in Verbindung mit den in Abschnitt B. und E. enthaltenen Angaben zu lesen.

Particularities in relation to the terms applicable to Derivative Securities are set out in Section D. below. Einzelheiten zu den Konditionen, die auf Derivative Wertpapiere Anwendung finden, sind nachstehend in Abschnitt D. enthalten.

**Due Dates and Payments Fälligkeitstermine und Zahlungen**

The Final Terms may provide for redemption of at least the specified denomination or nominal

amount per Security of the Principal Protected Securities at a specified maturity date (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass mindestens der festgelegte Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier der Kapitalgeschützten Wertpapiere zum festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt wird (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

(i) *Redemption at Maturity Rückzahlung bei Endfälligkeit*

The maturity date of the Securities issued under any Series will be specified in the Final Terms. On the maturity date, the holders are entitled to payment of at least the specified denomination or the nominal amount per Security of the Securities. Der Fälligkeitstag der im Rahmen einer Serie ausgegebenen Wertpapiere ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Inhaber haben am Fälligkeitstag mindestens Anspruch auf Zahlung des festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier der Wertpapiere.

(ii) *Redemption in Instalments Rückzahlung in Raten*

If the Final Terms provide for redemption of the Securities in instalments ("**Instalment Securities**"), the relevant redemption dates and the payments due on such dates will be specified in the Final Terms. Wenn in den Endgültigen Bedingungen eine Rückzahlung der Wertpapiere in Raten vorgesehen ist ("**Raten-Wertpapiere**"), sind die jeweiligen Rückzahlungstage und die zu diesen Terminen fälligen Zahlungen in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(iii) *Automatic Early Redemption Automatische Vorzeitige Rückzahlung*

If the Final Terms provide for an underlying related Automatic Early Redemption Event, the Automatic Early Redemption Date and the manner of calculation of the redemption amount will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Wenn in den Endgültigen Bedingungen ein an einen Basiswert gebundenes Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis vorgesehen ist, sind der Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag und die Berechnungsweise des Auszahlungsbetrags in den Endgültigen Bedingungen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) angegeben.

(iv) *Extraordinary Early Redemption Außerordentliche vorzeitige Rückzahlung*

In the event of an extraordinary early termination, the redemption date will be specified in the provisions applicable to the relevant termination. Im Falle einer außerordentlichen vorzeitigen Rückzahlung ist der Rückzahlungstag in den auf die jeweilige Kündigung anwendbaren Bestimmungen angegeben.

If Securities have a derivative interest rate structure or, subject to a repayment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security, a structured payment component, the Final Terms may provide that the early redemption amount payable in such circumstances shall deviate from the amount that would

otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be equal to the fair market value of the Securities determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner, adjusted to account for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlyings and/or related hedging and funding arrangements of the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Wenn die Wertpapiere über eine derivative Zinsstruktur oder, vorbehaltlich einer Rückzahlung in Höhe von mindestens 100 Prozent ihres festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier, eine strukturierte Zahlungskomponente verfügen, können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass der in diesen Fällen zahlbare vorzeitige Auszahlungsbetrag von dem Betrag abweicht, der anderenfalls bei einer regulären Rückzahlung zum ansonsten vorgesehenen Fälligkeitstag zahlbar wäre und dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kommerziell vertretbarer Weise sowie unter Berücksichtigung der angemessenen Aufwendungen und Kosten der Abwicklung von Basiswerten und/oder diesbezüglichen Hedging- und Finanzierungsvereinbarungen der Emittentin ermittelten Marktwert der Wertpapiere entsprechen kann (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

**This value may be lower than the specified denomination or nominal amount per Security or the amount invested by the Securityholder. Unless the Final Terms provide that the capital protection also applies in the event of early redemption, Securityholders may, as a result, recover less than the specified denomination or nominal amount per Security or the amount invested in the event of early redemption. Hence the Securityholders may suffer losses, including a total loss of the invested capital (including any paid transaction expenses). Dieser Wert kann niedriger ausfallen als der festgelegte Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier oder der vom Wertpapiergläubiger investierte Betrag. Soweit in den Endgültigen Bedingungen nicht vorgesehen ist, dass der Kapitalschutz auch im Falle der vorzeitigen Rückzahlung anwendbar ist, können die Wertpapiergläubiger daher bei vorzeitiger Rückzahlung einen Betrag zurückerhalten, der unter dem festgelegten Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier bzw. dem investierten Betrag liegt. Somit können den Wertpapiergläubigern Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals (einschließlich der gezahlten Transaktionskosten) entstehen.**

(v) *Method of Redemption Rückzahlungsmethode*

Any amounts payable in accordance with the Conditions will be paid by the Issuer to the relevant Clearing System (as defined in the Conditions below) for credit to the accounts of the relevant depository banks to be paid to the Securityholders (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 5). Die nach Maßgabe der Bedingungen zahlbaren Beträge werden von der Emittentin an das jeweilige Clearingsystem (wie nachstehend in den Bedingungen definiert) zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Depotbanken und Auszahlung an die Wertpapiergläubiger gezahlt (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 5).

If any due date for payment is not a business day as specified in the relevant Final Terms, the Final Terms will provide for the determination of an alternative payment date. In such event, the Securityholders will not be entitled to payment as a consequence of the payment date falling after the due date for payment nor to default interest (*Verzugszinsen*) or any other compensation on account of such adjustment. *Falls ein Fälligkeitstermin für eine Zahlung kein Geschäftstag nach Maßgabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen ist, ist in den Endgültigen Bedingungen die Festlegung eines alternativen Zahlungstermins vorgesehen. In diesem Fall haben die Wertpapiergläubiger aufgrund der Tatsache, dass der Zahlungstermin auf ein Datum nach dem Fälligkeitstermin der Zahlung fällt, keinen Anspruch auf irgendeine Zahlung, Verzugszinsen oder eine andere Entschädigung infolge einer solchen Anpassung.*

(vi) *Further Early Redemption Rights* *Weitere Rechte auf vorzeitige Rückzahlung*

Further early redemption rights are set out in Section B. under "Early Redemption Rights". *Weitere Rechte auf vorzeitige Rückzahlung sind in Abschnitt B. unter "Rechte auf vorzeitige Rückzahlung" dargelegt.*

**D. Additional Information Concerning Derivatives Securities, Redemption Amount and Interest Amount (if applicable)** *Zusätzliche Angaben zu Derivativen Wertpapieren, Auszahlungsbeträgen und Zinsbeträgen (soweit zutreffend)*

This section contains information about Securities and applies only to interest-bearing Derivative Securities or Derivative Securities not bearing periodic interest. Such information should be read together with the Information contained in Section B and E. The Final Terms may provide that the redemption amount (either in form of a cash amount or a certain number of underlyings) is linked to an underlying; such redemption amount may be less than the capital invested by the Securityholder for the acquisition of the Derivative Securities, and, if applicable, the specified denomination or the nominal amount per Security ("**Derivative Redemption Amount**"). **In this case, the Securityholder will incur a total or partial loss of the amount invested.** *Dieser Abschnitt enthält Angaben zu Wertpapieren, die nur auf verzinsliche oder nicht periodisch verzinsliche Derivative Wertpapiere Anwendung finden. Diese Angaben sollten zusammen mit den in Abschnitt B. und E. enthaltenen Informationen gelesen werden. Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der Auszahlungsbetrag (entweder in Form eines Barbetrags oder einer bestimmten Zahl von Basiswerten) an einen Basiswert gebunden ist; dieser Auszahlungsbetrag kann weniger sein als das vom Wertpapiergläubiger in den Erwerb der Derivativen Wertpapiere investierte Kapital und gegebenenfalls der festgelegte Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier (der "**Derivative Auszahlungsbetrag**"). **In diesem Fall erleidet der Wertpapiergläubiger einen Teil- oder Totalverlust des investierten Betrags.***

Information in relation to the terms applicable to Principal Protected Securities only are set out in Section C. above. *Informationen zu den Konditionen, die sich nur auf Kapitalgeschützte Wertpapiere beziehen, sind vorstehend in Abschnitt C. wiedergegeben.*

1) **Relation between Underlying and Investment** **Relation zwischen Basiswert und Investition**

The Final Terms may provide for redemption and interest (if any) linked to one or more underlyings. This means that an investor, under certain circumstances and depending on the interest and redemption structure and the underlyings as set out in the Final Terms, may receive no interest payments and less than the capital invested by the Securityholder for the acquisition of the Derivative Securities, and, if applicable, the specified denomination or the nominal amount per Security of the Securities. With such structure the risk of partial or total loss of invested capital cannot be excluded. **Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Rückzahlung und etwaige Verzinsung an einen Basiswert bzw. mehrere Basiswerte gebunden ist. Das bedeutet, dass ein Anleger unter bestimmten Umständen und in Abhängigkeit von der Zins- und Rückzahlungsstruktur sowie den Basiswerten nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen keine Zinszahlungen sowie weniger als das vom Wertpapiergläubiger in den Erwerb der Derivativen Wertpapiere investierte Kapital und gegebenenfalls als der festgelegte Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier der Wertpapiere erhält. Bei einer solchen Struktur kann das Risiko eines Teil- oder Totalverlusts des eingesetzten Kapitals nicht ausgeschlossen werden.**

How the investment is affected by the underlying depends on whether the underlying is a structured interest rate (including by reference to (a) a fixed income security, to (b) a futures contract/rate, or to (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate), a share (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket of shares (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) (i.e. a basket which comprises at least two different shares, which may be weighted unequally), or an index or an index basket (i.e. a basket which comprises at least two different indices, which may be weighted unequally), or a currency or a currency basket (i.e. a basket which comprises at least two different currencies, which may be weighted unequally), or a commodity (including by reference to a futures contract/rate) or a commodity basket (i.e. a basket which comprises at least two different commodities, which may be weighted unequally), or a fund or a fund basket (i.e. a basket which comprises at least two different funds, which may be weighted unequally), or a combination thereof. The Final Terms will specify the relevant underlying and the mathematical relation between the redemption amount and an interest amount (if applicable) and the relevant underlying(s) as well as the determination of the redemption amount and an interest amount (if applicable) upon the occurrence of market disruption events or adjustment events. In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the redemption amount and an interest amount (if applicable) and the relevant underlying(s), a description of the underlying(s), the linkage of the redemption amount and an interest amount (if applicable) to the underlying(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable. **Wie sich ein Basiswert auf eine Anlage auswirkt, hängt davon ab, ob es sich bei dem Basiswert um einen strukturierten Zinssatz (auch bezogen auf (a) ein festverzinsliches Wertpapier, (b) einen Futures-Kontrakt/-Satz oder (c) einen Swap- oder Optionskontrakt/-satz, z.B. einen Constant Maturity Swap (CMS)-Satz), eine Aktie (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) oder um einen Korb von**

Aktien (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) (d.h. einen Korb, der mindestens zwei verschiedene Aktien umfasst, die ungleichmäßig gewichtet sein können), einen Index oder Indexkorb (d.h. einen Korb, der mindestens zwei verschiedene Indizes umfasst, die ungleichmäßig gewichtet sein können), eine Währung oder einen Währungskorb (d.h. einen Korb, der mindestens zwei verschiedene Währungen umfasst, die ungleichmäßig gewichtet sein können), einer Rohware (auch bezogen auf einen Futures-Kontrakt/-Satz) oder einen Rohwarenkorb (d.h. einen Korb, der mindestens zwei verschiedene Rohwaren umfasst, die ungleichmäßig gewichtet sein können), einen Fonds oder einen Fondskorb (d.h. einen Korb, der mindestens zwei verschiedene Fonds umfasst, die ungleichmäßig gewichtet sein können) oder eine Kombination der Vorgenannten handelt. In den Endgültigen Bedingungen sind der jeweilige Basiswert und die mathematische Relation zwischen dem Auszahlungsbetrag, einem etwaigen Zinsbetrag und dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten sowie die Ermittlung des Auszahlungsbetrags und eines etwaigen Zinsbetrags bei Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben. In diesen Fall enthalten die Endgültigen Bedingungen eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem Auszahlungsbetrag, einem etwaigen Zinsbetrag und dem jeweiligen Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten, eine Beschreibung des Basiswertes bzw. der Basiswerte, der Bindung des Auszahlungsbetrags und eines etwaigen Zinsbetrags an den Basiswert bzw. die Basiswerte sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier.

Information regarding underlyings are set out in this Securities Note under "Type of the Underlying and Information on the Underlying, Market Disruption Events and Adjustment Rules with Relation to Events Concerning the Underlying". Informationen bezüglich der Basiswerte sind in dieser Wertpapierbeschreibung unter "Typ des Basiswertes und Erläuterungen zum Basiswert, Marktstörungen " enthalten.

2) **Expiration or Maturity Date, Return, Payment and Calculation Method and Settlement Procedure** **Verfalltag oder Fälligkeitstag, Rückgabe, Zahlung und Berechnungsmethode sowie Abrechnungsverfahren**

The Final Terms may provide for redemption of the specified denomination or the nominal amount per Security of the Securities or for redemption at their Derivative Redemption Amount on a maturity date (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Die Endgültigen Bedingungen können am Fälligkeitstag eine Rückzahlung des festgelegten Nennbetrags oder Nominalbetrags pro Wertpapier der Wertpapiere oder eine Rückzahlung zum Derivativen Auszahlungsbetrag vorsehen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

(i) *Redemption at Maturity* **Rückzahlung bei Endfälligkeit**

The maturity date and the method of calculation of the Derivative Redemption Amount at maturity will be specified in the Final Terms. **On the maturity date, the Securityholders are entitled to payment of the Derivative Redemption Amount which may be less than the capital invested by the Securityholder for the acquisition of the Derivative Securities, and, if applicable, the specified denomination or the**

**nominal amount per Security of the Securities. In this case, the Securityholder will incur a total or partial loss of the amount invested.** Der Fälligkeitstag und die Methode der Berechnung des Derivativen Auszahlungsbetrags bei Endfälligkeit sind in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Am Fälligkeitstag hat der Wertpapiergläubiger Anspruch auf Zahlung des Derivativen Auszahlungsbetrags; dieser Auszahlungsbetrag kann weniger sein als das vom Wertpapiergläubiger in den Erwerb der Derivativen Wertpapiere investierte Kapital und gegebenenfalls der festgelegte Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier der Wertpapiere. In diesem Fall erleidet der Wertpapiergläubiger einen Teil- oder Totalverlust des investierten Betrags.

If the Final Terms provide primarily or upon fulfilment of certain conditions for a delivery of a given number of underlyings instead of the payment of a cash amount, the details and requirements of a physical delivery of underlyings (including the determination of the physical settlement amount) will be specified in the Final Terms. Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorrangig oder nach Erfüllung bestimmter Bedingungen anstelle der Zahlung eines Barbetrags die Lieferung einer bestimmten Anzahl von Basiswerten vorgesehen ist, so sind die Einzelheiten und Anforderungen einer physischen Lieferung von Basiswerten (einschließlich der Ermittlung des physischen Lieferungsbetrags) in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(ii) *Automatic Early Redemption Automatische Vorzeitige Rückzahlung*

If the Final Terms provide for an underlying related Automatic Early Redemption Event, the Automatic Early Redemption Date and the manner of calculation of the Derivative Redemption Amount will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Wenn in den Endgültigen Bedingungen ein an einen Basiswert gebundenes Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis vorgesehen ist, sind der Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag und die Berechnungsweise des Derivativen Auszahlungsbetrags in den Endgültigen Bedingungen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) angegeben.

(iii) *Knock-Out Events Knock-Out-Ereignisse*

If the Final Terms provide for an underlying related Knock-Out Event, the Knock-Out Redemption Date and the method of calculation of the Derivative Redemption Amount, if such amount is to be calculated on the occurrence of the Knock-Out Event, will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Wenn in den Endgültigen Bedingungen ein an einen Basiswert gebundenes Knock-Out-Ereignis vorgesehen ist, sind der Knock-Out-Rückzahlungstag und die Berechnungsweise des Derivativen Auszahlungsbetrags, soweit dieser bei Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses zu berechnen ist, in den Endgültigen Bedingungen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4) angegeben.

(iv) *Extraordinary Early Redemption Außerordentliche vorzeitige Rückzahlung*

In the event of an extraordinary early termination, the redemption date will be specified in the provisions applicable to the relevant termination. The different early redemption rights are set out in Section B. under "Early Redemption Rights". Im Falle einer außerordentlichen vorzeitigen Rückzahlung ist der Rückzahlungstag in den auf die jeweilige Kündigung anwendbaren Bestimmungen angegeben. Die unterschiedlichen Rechte auf vorzeitige Rückzahlung sind in Abschnitt B. unter "Rechte auf vorzeitige Rückzahlung" dargelegt.

The Final Terms may provide that the early redemption amount payable in such circumstances shall deviate from the amount that would otherwise be payable upon a regular redemption at the otherwise scheduled maturity date, and may be equal to the fair market value of the Securities determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner, adjusted to account for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlyings and/or related hedging and funding arrangements of the Issuer (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass der in diesen Fällen zahlbare vorzeitige Auszahlungsbetrag von dem Betrag abweicht, der anderenfalls bei einer regulären Rückzahlung zum ansonsten vorgesehenen Fälligkeitstag zahlbar wäre und dem von der Berechnungsstelle nach billigen Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kommerziell vertretbarer Weise sowie unter Anpassung an die angemessenen Aufwendungen und Kosten der Abwicklung von Basiswerten und/oder diesbezüglichen Hedging- und Finanzierungsvereinbarungen der Emittentin ermittelten Marktwert der Wertpapiere entsprechen kann (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

**This value may be lower than the specified denomination or the nominal amount per Security or lower than the amount invested, and as a result the Securityholders may recover less than the specified denomination or the nominal amount per Security or less than the amount invested in the event of Early Redemption. In this case, the Securityholder will incur a total or partial loss of the amount invested. Dieser Wert kann niedriger ausfallen als der festgelegte Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier oder der investierte Betrag. Daher könnten die Wertpapiergläubiger bei vorzeitiger Rückzahlung einen Betrag zurückerhalten, der unter dem festgelegten Nennbetrag oder Nominalbetrag pro Wertpapier bzw. dem investierten Betrag liegt. In diesem Fall erleiden die Wertpapiergläubiger einen Total- oder Teilverlust des investierten Betrags.**

(v) *Method of Settlement Abrechnungsmethode*

Any amounts payable in accordance with the Conditions of the Derivative Securities will be paid by the Issuer to a Clearing System for credit to the accounts of the relevant depositary banks to be paid to the Securityholders (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 5). Die nach Maßgabe der Bedingungen der Derivativen Wertpapiere zahlbaren Beträge werden von der Emittentin an ein Clearingsystem zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Depotbanken und Auszahlung an die Wertpapiergläubiger

gezahlt (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 5).

If any due date for payment is not a business day, the Final Terms will provide for the determination of an alternative payment date. In such event, the Securityholders will not be entitled to payment as a consequence of the payment date falling after the due date for payment nor to default interest (*Verzugszinsen*) or any other compensation on account of such adjustment. Falls ein Fälligkeitstermin für eine Zahlung kein Geschäftstag ist, ist in den Endgültigen Bedingungen die Festlegung eines alternativen Zahlungstermins vorgesehen. In diesem Fall haben die Wertpapiergläubiger aufgrund der Tatsache, dass der Zahlungstermin auf ein Datum nach dem Fälligkeitstermin der Zahlung fällt, keinen Anspruch auf irgendeine Zahlung, Verzugszinsen oder eine andere Entschädigung infolge einer solchen Anpassung.

(vi) *Physical Delivery Physische Lieferung*

The Final Terms may provide, that the Derivative Securities will be redeemed by physical delivery of a specified number or amount of the relevant underlying(s) and not in cash, except in special circumstances specified in the Final Terms. The Final Terms may further provide that no fractions of underlying(s) will be delivered. Hence, the number of underlying(s) to be delivered will be rounded down to the nearest number of deliverable underlying(s) and the Final Terms may provide either that the Issuer is not required to pay a cash compensation for undeliverable fractions of underlying(s) or for the payment of a cash amount as compensation for undeliverable fractions of underlying(s). Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Derivativen Wertpapiere – außer unter bestimmten in den Endgültigen Bedingungen dargelegten Umständen - nicht in bar, sondern durch physische Lieferung einer festgelegten Anzahl oder eines festgelegten Betrags des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte zurückgezahlt werden. Die Endgültigen Bedingungen können des Weiteren vorsehen, dass keine Bruchteile des Basiswerts bzw. der Basiswerte geliefert werden. Daher wird die Anzahl des zu liefernden Basiswerts bzw. der zu liefernden Basiswerte auf die nächste lieferbare Zahl des Basiswerts bzw. der Basiswerte abgerundet; die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass seitens der Emittentin kein Barausgleich für nicht lieferbare Bruchteile des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu leisten ist oder dass ein Barbetrag als Ausgleich für nicht lieferbare Bruchteile des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu zahlen ist.

The investor may be required to bear all costs, fees, expenses and taxes associated with the delivery of the underlying(s). Der Anleger könnte verpflichtet sein, alle Kosten, Gebühren, Aufwendungen und Steuern in Verbindung mit der Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu tragen.

The occurrence of settlement disruption events may delay the delivery of the underlying(s) or may have the consequence, if provided for in the Final Terms, that the delivery of the specified underlying(s) may be replaced by payment of a cash amount as specified in the Final Terms or by other deliverable assets specified in the Final Terms. The details of the settlement procedure in relation to a physical delivery of underlyings

or other deliverable assets will be specified in the Final Terms (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 5). Der Eintritt einer Abrechnungsstörung kann die Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte verzögern oder, falls dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dazu führen, dass anstelle der Lieferung des festgelegten Basiswerts bzw. der festgelegten Basiswerte jeweils nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen die Zahlung eines Barbetrags erfolgt oder dass andere in den Endgültigen Bedingungen benannte lieferbare Vermögenswerte geliefert werden. Die Einzelheiten zum Abrechnungsverfahren für die physische Lieferung von Basiswerten oder anderen lieferbaren Vermögenswerten sind in den Endgültigen Bedingungen angegeben (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 5).

3) **Information Relating to the Underlyings *Angaben zu den Basiswerten***

a) ***Exercise Price or Final Reference Price of the Underlying *Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts****

The Final Terms will specify or describe any relevant price with respect to the calculation of any amount payable under the Securities, including but not limited, to an exercise price or strike (if any) and/or an initial, interim or final reference price of the relevant underlyings or basket of underlyings as well as the prices and levels of any applicable barriers (See Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). In den Endgültigen Bedingungen wird jeder für die Berechnung eines auf die Wertpapiere zahlbaren Betrags relevante Preis angegeben oder erläutert, unter anderem einschließlich der Ausübungspreise oder etwaigen Basispreise und/oder der ursprünglichen, interimistischen oder endgültigen Referenzpreise der jeweiligen Basiswerte oder des jeweiligen Korbs von Basiswerten sowie Preis und Stand der anwendbaren Barrieren (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

The Final Terms may further provide that an exercise price, strike, reference price or barrier price or level might be adjusted in line with pre-determined methods or conditions during the life time of the Securities. Such adjustments might reflect certain hedging or funding costs and expenses of the Issuer. Die Endgültigen Bedingungen können des Weiteren vorsehen, dass ein Ausübungspreis, Basispreis, Referenzpreis oder Barrier-Preis oder Stand nach Maßgabe vorgegebener Methoden oder Bedingungen während der Laufzeit der Wertpapiere angepasst werden kann. Diese Anpassungen könnten bestimmte Hedging- oder Finanzierungskosten sowie Aufwendungen der Emittentin berücksichtigen.

b) ***Type of Underlying and Information on the Underlying, Market Disruption Events and Adjustment Rules with Relation to Events Concerning the Underlying *Typ des Basiswertes und Erläuterungen zum Basiswert, Marktstörungen und Anpassungsregelungen in Bezug auf Ereignisse, die den Basiswert betreffen****

The Final Terms may provide that the interest payments (if any) and the redemption amount of the Securities will be linked to certain underlyings (in particular structured interest rates (including by reference to (a) a fixed income security, (b) a futures contract/rate, or (c) a swap or option contract/rate, e.g. a reference to a Constant Maturity Swap (CMS) Rate), shares (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares), indices, currencies, commodities (including by reference

to a futures contract/rate), funds, futures contracts or baskets thereof or any combinations of such underlyings) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). In such case, the Final Terms will contain a description of the relevant underlying and link between the interest payments (if any) and the redemption amount on the one hand and the underlying on the other hand, and a risk factors section specific to such Security, if applicable (See "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities"). Die Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die etwaigen Zinszahlungen und der Auszahlungsbetrag der Wertpapiere an bestimmte Basiswerte gebunden sind (insbesondere strukturierte Zinssätze (auch bezogen auf (a) ein festverzinsliches Wertpapier, (b) einen Futures-Kontrakt/-Satz oder (c) einen Swap- oder Optionskontrakt/-satz, z.B. bezogen auf einen Constant Maturity Swap (CMS)-Satz), Aktien (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln), Indizes, Währungen, Rohwaren (auch bezogen auf einen Futures-Kontrakt/-Satz), Fonds, Futures-Kontrakte bzw. Körbe oder jede Kombination dieser Basiswerte). In diesem Fall enthalten die Endgültigen Bedingungen eine Beschreibung des betreffenden Basiswerts und der Bindung der etwaigen Zinszahlungen und des Auszahlungsbetrags an den Basiswert sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere").

(i) *Structured Interest Rates (Structured Interest Linked Securities) Strukturierte Zinssätze (Strukturierte Zinssatzgebundene Wertpapiere)*

If the Final Terms provide for a link to structured interest rates (the "**Structured Interest Linked Securities**"), the Final Terms will specify the interest rate together with the possibility of a replacement, if any, of the structured interest rate, and the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the structured interest components, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events, as well as the place where information relating to the relevant interest rate (including information relating to past and expected performance of the interest rate and its volatility) can be obtained. In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the structured interest components, a description of the link between the interest payments (if any) and the redemption amount on the one hand and the relevant interest rate on the other hand, and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities"). Wenn die Endgültigen Bedingungen eine Bindung an strukturierte Zinssätze vorsehen (die "**Strukturierten Zinssatzgebundenen Wertpapiere**") sind in den Endgültigen Bedingungen der Zinssatz gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des strukturierten Zinssatzes, die mathematische Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und den strukturierten Zinskomponenten, die Ermittlung des etwaigen Zinssatzes und des Auszahlungsbetrags nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen sowie der Ort angegeben, wo Informationen zum jeweiligen Zinssatz (einschließlich Angaben

zur früheren und voraussichtlichen künftigen Entwicklung des Zinssatzes und seiner Volatilität) erhältlich sind. In diesem Fall enthalten die Endgültigen Bedingungen eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und den strukturierten Zinskomponenten, eine Beschreibung der Bindung der etwaigen Zinszahlungen und des Auszahlungsbetrags an den jeweiligen Zinssatz sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere").

- (ii) *Shares or Share baskets (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) (Equity Linked Securities) Aktien oder Aktienkörbe (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) (Aktiengebundene Wertpapiere)*

If the Final Terms provide for Securities with the redemption amount under the Securities to be linked to a share (including American depositary receipts/global depositary receipts or similar instruments reflecting the performance of shares) or a basket thereof (the "**Equity Linked Securities**"), the Final Terms will specify the share together with the possibility of a replacement, if any, of the share, or the share basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent shares and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant share basket, the names of the share issuer(s), the relevant ISIN of the share(s), the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the shares or the shares in the share basket, as applicable, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events. Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass der Auszahlungsbetrag der Wertpapiere an eine Aktie (einschließlich American Depositary Receipts/Global Depositary Receipts oder vergleichbarer Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln) oder einen Aktienkorb gebunden ist (die "**Aktiengebundenen Wertpapiere**"), sind in den Endgültigen Bedingungen die Aktie gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz der Aktie bzw. des Aktienkorbs und die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Aktien gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Aktienkorbs, die Namen der Aktienemittenten, die betreffende ISIN der Aktie bzw. Aktien sowie die mathematische Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und den Aktien bzw. den im Aktienkorb enthaltenen Aktien und die Ermittlung des etwaigen Zinssatzes und des Auszahlungsbetrags nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (including, but not limited to, Trading Disruptions, Exchange Disruptions or Early Closures) or of a Disrupted Day (i.e. on any Scheduled Trading Day, a relevant Exchange or Related Exchange is not open for trading or the price of the relevant share cannot be determined)

as of a relevant time (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3). Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen zu einem relevanten Zeitpunkt den Eintritt oder das Vorliegen einer Marktstörung (unter anderem einschließlich Handelsstörungen, Börsenstörungen oder eines Vorzeitigen Börsenschlusses) oder eines Unterbrechungstags fest (d.h. eine relevante Börse oder Verbundene Börse ist an einem Vorgesehenen Handelstag nicht für den Handel geöffnet oder der Kurs der betreffenden Aktie kann nicht ermittelt werden) (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3).

As a result of a Potential Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3 in conjunction with § 4) that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares and various other events relating to shares (including, but not limited to, Merger Events, Tender Offers, Nationalisation, Delisting or Insolvency) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 3 in conjunction with § 4), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event. Aufgrund eines Potenziellen Anpassungsgrunds (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4), der auf den theoretischen Wert der Aktien einen Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt haben könnte, sowie verschiedener anderer die Aktien betreffender Ereignisse (unter anderem einschließlich eines Fusionsereignisses, Übernahmeangebots, einer Verstaatlichung, eines Delisting oder einer Insolvenz) (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4), kann die Berechnungsstelle zwecks Berücksichtigung des Eintritts eines solchen Ereignisses bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen.

The Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate (if any), the redemption amount and the shares or the shares in the share basket, as applicable, a description of the link between the interest payments (if any) and the redemption amount on the one hand and the share or the share basket, as applicable, on the other hand, the determination of the Market Disruption Events and the Potential Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the share(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Share(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und den Aktien bzw. den im Aktienkorb enthaltenen Aktien, eine Beschreibung der Bindung der etwaigen Zinszahlungen und des Auszahlungsbetrags an die Aktie bzw. den Aktienkorb, die Feststellung von Marktstörungen und Potenziellen Anpassungsgründen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen,

insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität der Aktie bzw. Aktien sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf die Aktie bzw. Aktien zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen anwendbaren Auszahlungsbetrag angeben.

(iii) *Indices or Index baskets (Index Linked Securities) Indizes oder Indexkörbe (Indexgebundene Wertpapiere)*

If the Final Terms provide for Securities with the redemption amount under the Securities to be linked to an index or an index basket (the "**Index Linked Securities**"), the Final Terms will specify the index together with the possibility of a replacement, if any, of the index, or index basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent indices and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant index basket, a description of the index (or, if the index is not composed by the Issuer, the place where information relating to the index or indices can be obtained), the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption amount and the index or the indices in the index basket, as applicable, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events. Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass der Auszahlungsbetrag der Wertpapiere an einen Index oder Indexkorb gebunden ist (die "**Indexgebundenen Wertpapiere**"), sind in den Endgültigen Bedingungen der Index gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des Index bzw. Indexkorbs sowie die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Indizes gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Indexkorbs, eine Beschreibung des Index (oder, falls der Index nicht von der Emittentin aufgestellt wird, der Ort, wo Informationen zum Index bzw. zu den Indizes erhältlich sind), die mathematische Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und dem Index bzw. den im Indexkorb enthaltenen Indizes sowie die Ermittlung des etwaigen Zinssatzes und des Auszahlungsbetrags nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a Market Disruption Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4) as of a relevant time. As a result of an Index Adjustment Event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4), the Calculation Agent may make such adjustments to any amounts payable in respect of the Securities and/or to other figures relevant to payments under the Securities as it deems appropriate. Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen zu einem relevanten Zeitpunkt den Eintritt oder das Vorliegen einer Marktstörung (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4) fest. Infolge eines Index-

Anpassungsgrunds (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3 in Verbindung mit § 4) kann die Berechnungsstelle die auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge und/oder anderen Zahlenwerte, die für Zahlungen unter den Wertpapieren relevant sind, so anpassen, wie sie es für angemessen hält.

In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate (if any), the redemption amount and the index or index basket, as applicable, a description of the link between the redemption amount on the one hand and the index or index basket, as applicable, on the other hand, the determination of the Market Disruption Events and Index Adjustment Events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the index or index basket, a description of the index if and to the extent required, and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the Index or Indices, respectively, and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten in diesem Fall eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und dem Index bzw. Indexkorb, eine Beschreibung der Bindung des Auszahlungsbetrags an den Index bzw. Indexkorb, die Feststellung von Marktstörungen und Index-Anpassungsgründen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität des Index bzw. Indexkorbs, erforderlichenfalls eine Indexbeschreibung sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf den Index bzw. die Indizes zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen anwendbaren Auszahlungsbetrag angeben.

(iv) *Currencies or Currency baskets (Currency Linked Securities) Währungen oder Währungskörbe (Währungsgebundene Wertpapiere)*

If the Final Terms provide for Securities with the redemption amount under the Securities to be linked to a currency or a currency basket (the "**Currency Linked Securities**"), the Final Terms will specify the currency together with the possibility of a replacement, if any, of the currency, or the currency basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent currencies and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant currency basket, as well as explain the mathematical relation between the rate of interest (if any) and the redemption

amount and the currency or the currencies in the currency basket, as applicable, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption and adjustment events (in particular, but not limited to, impossibility to convert or deliver the relevant currency or currencies, inability of market participants to obtain firm quotes for the relevant currency or currencies, split of exchange rate of the relevant currency or currencies into dual or multiple currency exchange rates, nationalisation or any other material changes beyond the control of the Issuer or the Calculation Agent affecting the relevant currency or currencies). The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). **Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass der Auszahlungsbetrag der Wertpapiere an eine Währung oder einen Währungskorb gebunden ist (die "Währungsgebundenen Wertpapiere"), sind in den Endgültigen Bedingungen die Währung gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz der Währung bzw. des Währungskorbs und die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Währungen gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Währungskorbs, die mathematische Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und der Währung bzw. den im Korb enthaltenen Währungen sowie die Ermittlung des etwaigen Zinssatzes und des Auszahlungsbetrags nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen angegeben (unter anderem insbesondere dann, wenn es nicht möglich ist, die betreffende Währung bzw. die betreffenden Währungen zu konvertieren oder zu liefern, wenn es den Marktteilnehmern nicht möglich ist, verbindliche Gebote für die betreffende Währung bzw. die betreffenden Währungen einzuholen, im Falle einer Spaltung des Wechselkurses/der Wechselkurse für die jeweilige Währung bzw. die jeweiligen Währungen in duale oder multiple Wechselkurse, einer Verstaatlichung oder anderer erheblicher Veränderungen, die sich der Kontrolle der Emittentin oder der Berechnungsstelle entziehen und die jeweilige Währung bzw. die jeweiligen Währungen beeinflussen). Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 3).**

In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate (if any), the redemption amount and the currency or the currency basket, as applicable, a description of the link between the redemption amount on the one hand and the currency or the currency basket, as applicable, on the other hand, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the currency(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain

events to be specified in relation to the Currency(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten in diesem Fall eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz und der Währung bzw. dem Währungskorb, eine Beschreibung der Bindung des Auszahlungsbetrags an die Währung bzw. den Währungskorb, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität der Währung bzw. der Währungen, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf die Währung bzw. Währungen zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen anwendbaren Auszahlungsbetrag angeben.

(v) *Commodities or Commodity baskets (Commodity Linked Securities) Rohwaren oder Rohwarenkörbe(Rohwaregebundene Wertpapiere)*

If the Final Terms provide for Securities with the redemption amount under the Securities to be linked to a commodity (including by reference to a futures contract/rate) or a commodity basket (the "**Commodity Linked Securities**"), the Final Terms will specify the commodity together with the possibility of a replacement, if any, of the commodity, or the commodity basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent commodities and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant commodity basket, as well as explain the mathematical relation between the rate of interest (if any), the redemption amount and the commodities or the commodities in the commodity basket, as applicable, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events (in particular, but not limited to, the failure of a price source to publish a relevant price, a material suspension or limitation of trading in a commodity on the relevant exchange or any other exchange disruption). Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass der Auszahlungsbetrag der Wertpapiere an eine Rohware (auch bezogen auf einen Futures-Kontrakt/-Satz) oder Rohwarenkorb gebunden ist (die "**Rohwaregebundenen Wertpapiere**"), sind in den Endgültigen Bedingungen die Rohware gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz der Rohware bzw. des Rohwarenkorbs, die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Rohwaren gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Rohwarenkorbs und eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und den Rohwaren bzw. den im Rohwarenkorb enthaltenen Rohwaren sowie die Ermittlung des etwaigen Zinssatzes und des Auszahlungsbetrags nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen (insbesondere, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, bei

einem Versäumnis einer Preisquelle, einen entsprechenden Preis zu veröffentlichen, einer erheblichen Einstellung oder Einschränkung des Handels mit einer Rohware an der betreffenden Börse oder einer anderen Börsenstörung) angegeben.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate (if any), the redemption amount and the commodity or the commodity basket, as applicable, a description of the link between the redemption amount on the one hand and the commodity or the commodity basket, as applicable, on the other hand, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the commodity(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities "). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the commodity(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten in diesem Fall eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und der Rohware bzw. dem Rohwarenkorb, eine Beschreibung der Bindung des Auszahlungsbetrags an die Rohware bzw. den Rohwarenkorb, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität der Rohware bzw. der Rohwaren, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf die Rohware bzw. die Rohwaren zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen anwendbaren Auszahlungsbetrag angeben.

- (vi) *Funds or Fund baskets (Fund Linked Securities) Fonds oder Fondskörbe (Fondsgebundene Wertpapiere)*

If the Final Terms provide for Securities with redemption payments under the Securities

to be linked to a closed-ended or open-ended fund (including, but not limited to, investment funds, whether traded on an exchange or not) or a basket of such funds (the "**Fund Linked Securities**"), the Final Terms will specify the fund together with the possibility of a replacement, if any, of the fund, or the basket of funds, as applicable, together with the respective weightings of the constituent funds and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant basket of funds, as well as explain the mathematical relation between the rate of interest (if any), the redemption amount and net asset value of the fund or the funds in the basket, as applicable, and the determination of the rate of interest (if any) and the redemption amount upon the occurrence of disruption events (in particular, but not limited to, the failure by the relevant management company to calculate and publish the net asset value). Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass Rückzahlungen unter den Wertpapieren an einen geschlossenen oder offenen Fonds (unter anderem einschließlich börsengehandelter oder nicht-börsengehandelter Investmentfonds) oder einen Korb solcher Fonds gebunden sind (die "**Fondsgebundenen Wertpapiere**"), sind in den Endgültigen Bedingungen der Fonds gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des Fonds bzw. des Fondskorbs, die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Fonds gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Fondskorbs und eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und dem Nettoinventarwert des Fonds bzw. der im Korb enthaltenen Fonds sowie die Ermittlung des etwaigen Zinssatzes und des Auszahlungsbetrags bei Eintritt von Störungen (insbesondere, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, bei einem Versäumnis der jeweiligen Fondsverwaltungs-Gesellschaft, den Nettoinventarwert zu berechnen und zu veröffentlichen) angegeben.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

As a result of a potential adjustment event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the units or shares of a fund or certain other extraordinary events relating to a fund (including, but not limited to, merger events, insolvency or any other modification or change relating to the investment objective, the constitutional documents, the management company, the regulatory or tax treatment of an fund), the Calculation Agent may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event. Infolge eines potenziellen Anpassungsgrunds, der auf den theoretischen Wert von Fondsanteilen einen Verwässerungs- oder Konzentrationseffekt haben könnte, oder bestimmter anderer außerordentlicher Ereignisse in Bezug auf einen Fonds (unter anderem einschließlich eines Fusionsereignisses, einer Insolvenz oder einer anderen Modifizierung oder

Änderung hinsichtlich der Anlageziele, der Gründungsdokumente, der Fondsverwaltungs-Gesellschaft, der regulatorischen oder steuerlichen Behandlung eines Fonds) kann die Berechnungsstelle bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen.

In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate (if any), the redemption amount and the funds or the basket of funds, as applicable, a description of the link between the redemption amount on the one hand and the funds or the basket of funds, as applicable, on the other hand, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information source(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the fund(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities"). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the fund(s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten in diesem Fall eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und den Fonds bzw. dem Fondskorb, eine Beschreibung der Bindung des Auszahlungsbetrags an die Fonds bzw. den Fondskorb, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität des bzw. der Fonds, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf den bzw. die Fonds zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen anwendbaren Auszahlungsbetrag angeben.

(vii) *Futures Contracts or Futures Contracts baskets (Futures Linked Securities) Futures-Kontrakte oder Körbe von Futures-Kontrakten (Futuresgebundene Wertpapiere)*

If the Final Terms provide for Securities with the redemption amount under the Securities to be linked to a futures contract or a basket thereof (the "**Futures Linked Securities**"), the Final Terms will specify the futures contract together with the possibility of a replacement, if any, of the futures contract, or the futures contract basket, as applicable, together with the respective weightings of the constituent futures contracts and the possibility of modifications, if any, to the composition of the relevant futures contract basket, as well as explain the mathematical relation between the rate of interest (if any), the redemption amount and the futures contracts or the commodities in the futures contracts basket, as applicable, and the determination of the rate of interest

(if any) and the redemption amount upon the occurrence of market disruption or adjustment events (in particular, but not limited to, the failure of a price source to publish a relevant price, a material suspension or limitation of trading in a futures contract on the relevant market or any other market disruption). Wenn in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, dass der Auszahlungsbetrag der Wertpapiere an einen Futures-Kontrakt oder einen Korb von Futures-Kontrakten gebunden ist (die "Futuresgebundenen Wertpapiere"), sind in den Endgültigen Bedingungen der Futures-Kontrakt gegebenenfalls unter Hinweis auf einen möglichen Ersatz des Futures-Kontrakts bzw. des Korbs von Futures-Kontrakten, die jeweiligen Gewichtungen der im Korb enthaltenen Futures-Kontrakte gegebenenfalls unter Hinweis auf mögliche Änderungen der Zusammensetzung des jeweiligen Korbs von Futures-Kontrakten und eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und den Futures-Kontrakten bzw. den in dem Korb von Futures-Kontrakten enthaltenen Rohwaren sowie die Ermittlung des etwaigen Zinssatzes und des Auszahlungsbetrags nach Eintritt von Marktstörungen oder Anpassungsgründen (insbesondere, ohne jedoch darauf beschränkt zu sein, bei einem Versäumnis einer Preisquelle, einen entsprechenden Preis zu veröffentlichen, einer erheblichen Einstellung oder Einschränkung des Handels mit einem Futures-Kontrakt im betreffenden Markt oder einer anderen Marktstörung) angegeben.

The Calculation Agent, in accordance with the provisions of the Conditions, will determine the occurrence or existence of a disruption event and may make certain adjustments to the Conditions in order to take into account the occurrence of such event (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). Die Berechnungsstelle stellt nach Maßgabe der Bedingungen den Eintritt oder das Vorliegen einer Störung fest und kann bestimmte Anpassungen der Bedingungen vornehmen, um dem Eintritt eines solchen Ereignisses Rechnung zu tragen (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).

In such case, the Final Terms will contain an explanation of the mathematical relation between the interest rate (if any), the redemption amount and the futures contract or the futures contract basket, as applicable, a description of the link between the redemption amount on the one hand and the futures contract or the futures contract basket, as applicable, on the other hand, the determination of the disruption events, the possibilities of adjustment by the Calculation Agent, the relevant information source(s) and the information provided by the information futures contract(s), in particular in relation to the historic performance and volatility of the futures contract(s), and a risk factors section specific to such Security, if applicable (see "Risk Factors – Risk Factors relating to the Securities – Additional Risk Factors relating to Derivative Securities "). The Final Terms may also provide that the Issuer shall have a right to redeem the Securities early upon the occurrence of certain events to be specified in relation to the futures contract (s), and may also specify the redemption amount applicable under such circumstances. Die Endgültigen Bedingungen enthalten in diesem Fall eine Erläuterung der mathematischen Relation zwischen dem etwaigen Zinssatz, dem Auszahlungsbetrag und dem Futures-Kontrakt bzw. Korb von Futures-Kontrakten, eine Beschreibung der Bindung des Auszahlungsbetrags an den Futures-Kontrakt bzw. den Korb von Futures-

Kontrakten, die Feststellung von Störungen, die Möglichkeit von Anpassungen seitens der Berechnungsstelle, die relevante Informationsquelle bzw. die relevanten Informationsquellen und die von der Informationsquelle bzw. den Informationsquellen gelieferten Informationen, insbesondere hinsichtlich der historischen Wertentwicklung und Volatilität des Futures-Kontrakts bzw. der Futures-Kontrakte, sowie gegebenenfalls einen Abschnitt mit den spezifischen Risikofaktoren in Bezug auf dieses Wertpapier (siehe "Risikofaktoren – Risikofaktoren betreffend die Wertpapiere – Zusätzliche Risikofaktoren betreffend Derivative Wertpapiere"). Die Endgültigen Bedingungen können außerdem vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere bei Eintritt bestimmter in Bezug auf den Futures-Kontrakt bzw. die Futures-Kontrakte zu benennender Ereignisse vorzeitig zurückzuzahlen, sowie den unter diesen Umständen anwendbaren Auszahlungsbetrag angeben.

#### 4) **Calculation Agent Berechnungsstelle**

Unless otherwise provided in the Final Terms, the Redemption Amount or Derivative Redemption Amount, as applicable, and any other amounts payable on any Security will be finally and conclusively determined by HSBC Bank plc, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom, or any other entity as specified in the relevant Final Terms, as Calculation Agent. Any determination by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties. Soweit in den Endgültigen Bedingungen nicht abweichend angegeben, wird der jeweils auf ein Wertpapier zahlbare Auszahlungsbetrag bzw. Derivative Auszahlungsbetrag und sämtliche gegebenenfalls sonstigen Beträge von der HSBC Bank Plc, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, Vereinigtes Königreich, oder einem anderen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Berechnungsstelle benannten Institut bestimmt. Jede Bestimmung der Berechnungsstelle ist, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für alle Parteien verbindlich.

### **E. Selling Restrictions, Taxation and other Conditions applicable to all Securities Verkaufsbeschränkungen, Besteuerung und andere auf alle Wertpapiere anwendbare Bedingungen**

#### 1) **Selling Restrictions Verkaufsbeschränkungen**

The Securities are freely transferable. Offers and sales of Securities issued under this Programme are subject to the selling restrictions applicable in the jurisdictions where the Securities are offered or sold. The selling restrictions in respect of such jurisdictions as are parties to the Agreement on the European Economic Area (EEA), the United States and the United Kingdom are set out below. Additional selling restrictions, if any, may be set out in the Final Terms. Die Wertpapiere sind frei übertragbar. Angebot und Verkäufe von im Rahmen dieses Angebotsprogramms begebenen Wertpapieren unterliegen den auf die Jurisdiktionen, in denen die Wertpapiere angeboten oder verkauft werden, anwendbaren Verkaufsbeschränkungen. Die Verkaufsbeschränkungen für Jurisdiktionen, die Parteien des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) sind, die Vereinigten Staaten und das Vereinigte Königreich sind nachstehend aufgeführt. In den Endgültigen Bedingungen können gegebenenfalls zusätzliche Verkaufsbeschränkungen enthalten sein.

(i) *EEA States Vertragsstaaten des EWR*

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each dealer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State: *In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "Maßgeblicher Mitgliedstaat") hat jeder Dealer zugesichert und zugestimmt, dass er einschließlich dem Tag der Umsetzung der Prospektrichtlinie in diesem Maßgeblichen Mitgliedstaat (der "Maßgebliche Umsetzungstag") die Wertpapiere, die Gegenstand des durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Basisprospekts sind, nicht öffentlich in dem Maßgeblichen Mitgliedsstaat angeboten hat oder anbieten wird, wobei ab einschließlich dem Maßgeblichen Umsetzungstag ein öffentliches Angebot dieser Wertpapiere an die folgenden Personen oder unter den folgenden Umständen erfolgen kann:*

- (1) *Approved Prospectus:* if the Final Terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer; *Gebilligter Prospekt:* wenn die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere festlegen, dass ein Angebot der Wertpapiere anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat getätigt werden kann (ein "**Nicht-befreites Angebot**"), nach der Veröffentlichung eines Prospekts in Bezug auf diese Wertpapiere, der von der zuständigen Behörde dieses Maßgeblichen Mitgliedsstaats gebilligt wurde bzw. in einem anderen Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt und der zuständige Behörde in diesem Maßgeblichen Mitgliedsstaat notifiziert wurde, vorausgesetzt, dass ein solcher Prospekt nachträglich durch endgültige Bedingungen bezüglich eines solchen Nicht-befreiten Angebots vervollständigt wird, in dem Zeitraum, der an den in Prospekt oder endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen beginnt und endet, und die Emittentin der Verwendung des Prospekts für die Zwecke des

Nicht-befreiten Angebots schriftlich zugestimmt hat;

- (2) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; *Qualifizierte Anleger*: zu jeder Zeit an juristische Personen, bei denen es sich um qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie handelt;
- (3) *Fewer than 100 offerees*: at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or *Weniger als 100 Angebotsempfänger*: zu jeder Zeit an weniger als 100 oder, falls der Maßgebliche Mitgliedstaat die entsprechenden Vorschriften der 2010 PR Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen, bei denen es sich nicht um qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie handelt, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung des jeweiligen Dealers bzw. der jeweiligen Dealer, der oder die von dem Emittentin für ein solches Angebot benannt wurden; oder
- (4) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive, *Andere befreite Angebote*: zu jeder Zeit unter anderen Umständen, die unter Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie fallen,

provided that no such offer of Securities referred to in (2) to (4) above shall require the Issuer or any dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive. *sofern ein solches Angebot von Wertpapieren die Emittentin oder einen Dealer nicht dazu zwingt, einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder einen Nachtrag zum Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen.*

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Securities to the public** in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU. *Für die Zwecke dieser Vorschrift bezeichnet der Ausdruck "öffentliches Angebot von Wertpapieren" in Bezug auf Wertpapiere in einem Maßgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden, einschließlich einer hiervon abweichenden Bedeutung, die durch eine Maßnahme zur Durchführung der Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat herbeigeführt wird, und*

"**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (und Änderungen, einschließlich der 2010 PR Änderungsrichtlinie, soweit sie in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzt sind) und umfasst die jeweiligen Umsetzungsmaßnahmen in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat. "**2010 PR Änderungsrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

(ii) *United States Vereinigte Staaten*

The Securities have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons, except in accordance with Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S. *Die Wertpapiere sind und werden nicht im Rahmen des Securities Acts registriert und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten nur in Übereinstimmung mit Regulation S im Rahmen des Securities Acts ("**Regulation S**") oder aufgrund einer Befreiung von den Registrierungserfordernissen des Securities Acts angeboten oder verkauft werden. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen in Regulation S zugewiesene Bedeutung.*

Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The Securities are being offered and sold outside the United States to non-U.S. persons in reliance on Regulation S. *Der Handel mit den Wertpapieren wurde nicht von der U.S. Commodity Futures Trading Commission im Rahmen des U.S. Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung genehmigt. Die Wertpapiere werden außerhalb der Vereinigten Staaten Nicht-US-Personen in Übereinstimmung mit Regulation S angeboten und verkauft.*

The Securities are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U.S. persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and any regulations made thereunder. *Die Wertpapiere unterliegen den Anforderungen des US-Steuerrechts und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen oder US-Personen nur im Rahmen bestimmter Transaktionen angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden, die nach den Vorschriften des US-Steuerrechts zulässig sind. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen im United States Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung und in den aufgrund dieses Gesetzes erlassenen Vorschriften zugewiesene Bedeutung.*

Each dealer has agreed that it will not offer or sell Securities (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of an identifiable tranche of which such Securities are a part, as determined and certified to the Issuer, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons, and it will have sent to each person to which it sells Securities during

the distribution compliance period a confirmation or other notice setting out the restrictions on offers and sales of the Securities within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Jeder Händler hat sich damit einverstanden erklärt, dass er die Wertpapiere weder (i) als Teil seiner Platzierungsaktivitäten zu irgendeinem Zeitpunkt noch (ii) anderweitig vor Ablauf von 40 Tagen nach Abschluss der Platzierung einer identifizierbaren Tranche, der diese Wertpapiere angehören – wie jeweils von der Emittentin festgestellt und bescheinigt – innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten anbieten oder verkaufen wird und dass er an jede Person, an die er während der Distribution Compliance Period Wertpapiere verkauft, eine Bestätigung oder andere Mitteilung gesandt haben wird, in der die Beschränkungen für Angebote und Verkäufe der Wertpapiere innerhalb der Vereinigten Staaten oder an US-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten aufgeführt sind.

The Securities are being offered and sold outside the United States in reliance on Regulation S. Die Wertpapiere werden außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit Regulation S angeboten und verkauft.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any identifiable tranche of Securities, an offer or sale of Securities within the United States by any dealer that is not participating in the offering of such Securities may violate the registration requirements of the Securities Act. Darüber hinaus kann ein Angebot oder Verkauf von Wertpapieren vor Ablauf von 40 Tagen nach Beginn des Angebots einer identifizierbaren Tranche von Wertpapieren innerhalb der Vereinigten Staaten durch einen Händler, der nicht am Angebot dieser Wertpapiere beteiligt ist, gegen die Registrierungserfordernisse des Securities Acts verstoßen.

In addition, for Securities which are subject to TEFRA C, the following shall also apply:  
Des Weiteren gilt für Wertpapiere, die TEFRA C unterliegen, Folgendes:

The Securities are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions. The Issuer has agreed that it will not offer, sell or deliver any Securities within the United States. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder. Die Wertpapiere unterliegen den Anforderungen des US-Steuerrechts und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen nicht angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Die Emittentin hat sich verpflichtet, keine Wertpapiere innerhalb der Vereinigten Staaten anzubieten, zu verkaufen oder auszuliefern. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen im United States Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung und in den aufgrund dieses Gesetzes erlassenen Vorschriften zugewiesene Bedeutung.

In addition, for Securities which are subject to TEFRA D, the following shall also apply:  
Darüber hinaus gilt für Wertpapiere, die TEFRA D unterliegen, Folgendes:

The Securities are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U. S. Persons except in transactions permitted by U.S. tax regulations. The Issuer has agreed that it will not offer, sell or deliver any Securities within the United States or to U. S. Persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder. Die Wertpapiere unterliegen den Anforderungen des US-Steuerrechts und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten oder ihrer Besitzungen oder US-Personen nur im Rahmen von Transaktionen, die nach den Vorschriften des US-Steuerrechts zulässig sind, angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Die Emittentin hat sich verpflichtet, keine Wertpapiere innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen anzubieten, zu verkaufen oder auszuliefern. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben jeweils die ihnen im United States Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung und in den aufgrund dieses Gesetzes erlassenen Vorschriften zugewiesene Bedeutung.

(iii) *United Kingdom Vereinigtes Königreich*

The Issuer has represented, warranted and agreed that: Die Emittentin hat zugesichert, gewährleistet und vereinbart, dass:

- (1) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and sie eine bei ihr in Verbindung mit der Emission oder dem Verkauf von Wertpapieren eingegangene Einladung oder Aufforderung zur Durchführung von Anlageaktivitäten (im Sinne von Section 21 des FSMA) nur unter Umständen weitergeleitet hat bzw. hat weiterleiten lassen oder weiterleiten wird bzw. weiterlassen wird, unter denen Section 21(1) des FSMA auf die Emittentin keine Anwendung findet; und
- (2) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom. sie bei allen ihren Handlungen bezüglich dieser Wertpapiere im Vereinigten Königreich, aus dem Vereinigten Königreich heraus oder anderweitig in Verbindung mit dem Vereinigten Königreich alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA beachtet hat und beachten wird.

2) **Tax Treatment of the Securities Steuerliche Behandlung der Wertpapiere**

If payment under the Securities is made to investors which are not resident in the Federal Republic of Germany, no tax will be withheld at source in the Federal Republic of Germany. In the event that withholding tax is introduced in the Federal Republic of Germany, the Final Terms may provide that a gross-up amount must be paid by the Issuer equal to the amount

required to put the Securityholder into the position he would be in if no withholding tax had been withheld (see Terms and Conditions of the Securities § 6). In such event, the Issuer will have an extraordinary redemption right (*Sonderkündigungsrecht*) (see Annex 1 Terms and Conditions of the Securities § 4). *Wenn eine Zahlung auf die Wertpapiere an Anleger erfolgt, die nicht in der Bundesrepublik Deutschland ansässig sind, werden in der Bundesrepublik Deutschland keine Steuern an der Quelle einbehalten. Falls eine Quellensteuer in der Bundesrepublik Deutschland eingeführt wird, können die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin eine Ausgleichszahlung zu leisten hat, die dem Betrag entspricht, der erforderlich ist, um den Wertpapiergläubiger so zu stellen, als sei keine Quellensteuer einbehalten worden (siehe Wertpapierbedingungen § 6). In diesem Fall hat die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht (siehe Anhang 1 Wertpapierbedingungen § 4).*

If the Securities are offered by the Issuer other than in the Federal Republic of Germany, information relating to withholding tax may be disclosed in the Final Terms or, in the event of an offer which is made after completion of the Final Terms, in a supplement to this Base Prospectus. *Wenn die Wertpapiere von der Emittentin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland angeboten werden, können Angaben zu Quellensteuern in den Endgültigen Bedingungen enthalten sein oder, falls ein Angebot nach Fertigstellung der Endgültigen Bedingungen erfolgt, in einem Nachtrag zu diesem Basisprospekt.*

*a) United Kingdom Großbritannien*

The following is a summary of the United Kingdom withholding taxation treatment at the date hereof in relation to payments of principal and interest and certain other payments in respect of the Securities. It is based on current law and the practice of Her Majesty's Revenue and Customs ("HMRC"), which may be subject to change, sometimes with retrospective effect. The comments do not deal with any other United Kingdom tax aspects of acquiring, holding or disposing of Securities. The comments relate only to the position of persons who are absolute beneficial owners of the Securities. Prospective Securityholders should be aware that the particular terms of issue of any series of Securities as specified in the relevant Final Terms may affect the tax treatment of that and other series of Securities. The following is a general guide for information purposes and should be treated with appropriate caution. It is not intended as tax advice and it does not purport to describe all of the tax considerations that may be relevant to a prospective purchaser. Securityholders who are in any doubt as to their tax position should consult their professional advisers. Securityholders who may be liable to taxation in jurisdictions other than the United Kingdom in respect of their acquisition, holding or disposal of the Securities are particularly advised to consult their professional advisers as to whether they are so liable (and if so under the laws of which jurisdictions), since the following comments relate only to certain United Kingdom taxation aspects of payments in respect of the Securities. In particular, Securityholders should be aware that they may be liable to taxation under the laws of other jurisdictions in relation to payments in respect of the Securities even if such payments may be made without withholding or deduction for or on account of taxation under the laws of the United Kingdom. *Im Folgenden ist eine Zusammenfassung der Behandlung von Zahlungen an Kapital und Zinsen bzw. von sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere für Zwecke der britischen*

*Quellenbesteuerung zum Datum dieses Dokuments wiedergegeben. Sie basiert auf der aktuellen Rechtslage sowie den Usancen der britischen Steuerbehörde (Her Majesty's Revenue and Customs - "HMRC"), die – teilweise auch rückwirkend - Änderungen unterliegen kann. Diese Darstellung berücksichtigt keine weiteren Aspekte der britischen Besteuerung in Bezug auf Erwerb, Besitz oder Veräußerung von Wertpapieren und bezieht sich ausschließlich auf die Position von Personen, die uneingeschränkte wirtschaftliche Eigentümer der Wertpapiere sind. Potenziellen Wertpapiergläubigern sollte bewusst sein, dass die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen spezifischen Emissionsbedingungen jeder Serie von Wertpapieren sich auf die steuerliche Behandlung dieser Serie sowie anderer Serien von Wertpapieren auswirken können. Bei den nachfolgenden Erläuterungen handelt es sich um einen allgemeinen Leitfaden zu Informationszwecken, der mit angemessener Vorsicht zu behandeln ist. Er versteht sich nicht als eine Steuerberatung und erhebt nicht den Anspruch, alle steuerlichen Überlegungen, die für einen potenziellen Käufer relevant sein könnten, zu berücksichtigen. Wertpapiergläubiger, die bezüglich ihrer steuerlichen Situation Zweifel hegen, sollten sich an ihre professionellen Berater wenden. Insbesondere Wertpapiergläubigern, die im Hinblick auf den Erwerb, Besitz oder Verkauf von Wertpapieren in einer anderen Jurisdiktion als dem Vereinigten Königreich steuerpflichtig sein könnten, wird geraten, ihre professionellen Berater dahingehend zu konsultieren, ob sie einer solchen Steuerpflicht unterliegen (und wenn ja, in welchen Jurisdiktionen), da sich die nachfolgenden Kommentare nur auf bestimmte Aspekte der britischen Besteuerung von Zahlungen unter den Wertpapieren beziehen. Wertpapiergläubigern sollte insbesondere bewusst sein, dass sie in Bezug auf Zahlungen unter den Wertpapieren in anderen Jurisdiktionen der Besteuerung unterliegen können, selbst wenn diese Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von Steuern nach britischem Recht vorgenommen werden.*

**(i) United Kingdom Withholding Tax Britische Quellensteuern**

1. Interest on Securities issued for a term of less than one year (and which are not issued under arrangements the effect of which is to render the Securities part of a borrowing with a total term of one year or more) may be paid by the Issuer without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax. Zinsen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr (und die nicht aufgrund von Vereinbarungen ausgegeben werden, die bewirken, dass die Wertpapiere Teil einer Finanzierung mit einer Gesamtlaufzeit von einem Jahr oder mehr sind), können von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von britischen Steuern vom Einkommen und Ertrag gezahlt werden.
2. Securities issued by the Issuer which carry a right to interest will constitute "quoted Eurobonds" provided they are and continue to be listed on a recognised stock exchange. Whilst the Securities are and continue to be quoted Eurobonds, payments of interest on such Securities may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax. Securities will be regarded as "listed on a recognised stock exchange" for this purpose if (and only if) they are admitted to trading on an exchange designated as a recognised stock exchange by an order made by the Commissioners for HMRC and either they are included in the United Kingdom official list (within the meaning of Part 6 of the Financial Services and Markets Act 2000) or they are officially listed, in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in

European Economic Area states, in a country outside the United Kingdom in which there is a recognised stock exchange. Verzinsliche von der Emittentin begebene Wertpapiere stellen "börsennotierte Eurobonds" dar, vorausgesetzt, sie sind und werden auch künftig an einer anerkannten Börse notiert. Solange die Wertpapiere börsennotierte Eurobonds sind und bleiben, können Zinszahlungen auf diese Wertpapiere ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von britischen Steuern vom Einkommen und Ertrag gezahlt werden. Wertpapiere werden für diese Zwecke nur dann als "an einer anerkannten Börse notiert" angesehen, wenn sie an einer Wertpapierbörse zum Handel zugelassen sind, die aufgrund einer Verfügung der Commissioners im Auftrag des HMRC als eine anerkannte Börse bezeichnet wurde, und die entweder in die United Kingdom Official List (amtliches Kursblatt in Sinne von Teil 6 des Financial Services and Markets Act 2000) aufgenommen wurden oder in einem Land außerhalb des Vereinigten Königreichs, das über eine anerkannte Börse verfügt, nach Maßgabe von Bestimmungen, die den allgemein in den Mitgliedstaaten der Europäischen Wirtschaftsunion anwendbaren entsprechen, amtlich notiert werden.

3. In addition to the exemptions set out in paragraphs 1 and 2 above, interest on the Securities may be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax so long as the Issuer is a "bank" for the purposes of section 878 of the Income Tax Act 2007 and so long as such payments are made by the Issuer in the ordinary course of its business. In accordance with the published practice of HMRC, such payments will be accepted as being made by the Issuer in the ordinary course of its business unless either: Zusätzlich zu den vorstehend in den Absätzen 1 und 2 genannten Ausnahmeregelungen, können Zinsen auf die Wertpapiere ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von britischen Steuern vom Einkommen und Ertrag gezahlt werden, solange die Emittentin eine "Bank" im Sinne von Section 878 des Income Tax Act 2007 ist und diese Zahlungen durch die Emittentin im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit geleistet werden. Entsprechend den veröffentlichten HMRC-Usancen werden diese Zahlungen als von der Emittentin im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit geleistet anerkannt, wenn entweder:
  - (a) the borrowing in question conforms to any of the definitions of tier 1, 2 or 3 capital adopted by the Financial Services Authority whether or not it actually counts towards tier 1, 2 or 3 capital for regulatory purposes; or die fragliche Finanzierung einer der von der Financial Services Authority übernommenen Definitionen für Tier 1-, Tier 2- oder Tier 3-Kapital entspricht, unabhängig davon, ob sie tatsächlich für regulatorische Zwecke als Tier 1-, Tier 2- oder Tier 3-Kapital angerechnet wird; oder
  - (b) the characteristics of the transaction giving rise to the interest are primarily attributable to an intention to avoid United Kingdom tax. die Ausstattungsmerkmale der Transaktion, der die Zinsen entstammen, in erster Linie in der Absicht begründet sind, britische Steuern zu vermeiden.
4. In all other cases, falling outside the exemptions described in paragraphs 1, 2 and 3 above, interest on the Securities may fall to be paid under deduction of United Kingdom income

tax at the basic rate (currently 20 per cent) subject to such relief as may be available following a direction from HMRC pursuant to the provisions of any applicable double taxation treaty or to any other exemption which may apply. In allen anderen Fällen, die nicht unter die vorstehend in den Absätzen in 1, 2 und 3 genannten Ausnahmeregelungen fallen, können Zinszahlungen unter den Wertpapieren – vorbehaltlich der auf Anweisung des HMRC nach Maßgabe der Bestimmungen eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens oder anderer anwendbarer Ausnahmeregelungen möglichen Ermäßigungen - dem Abzug britischer Steuern vom Einkommen und Ertrag zum Basissatz (derzeit 20 Prozent) unterliegen.

5. On 27 March 2012, HMRC published a Consultation Document on "Possible changes to income tax rules on interest", which includes proposals relating to the imposition of United Kingdom withholding tax. One potential change is that the quoted Eurobond exemption from withholding tax on UK interest (see paragraph 2 above) will not be available where Securities are issued between group companies and listed on a stock exchange on which there is no substantial or regular trading in the Securities. It is also proposed that the withholding tax obligation in respect of UK interest payments be extended so that it may apply to interest on the Securities issued for a term of less than one year (see paragraph 1 above). However, the Issuer notes that the Consultation Document does not propose any changes to the UK withholding tax exemption set out in paragraph 3 above. Am 27. März 2012 veröffentlichte die HMRC ein Konsultationspapier über "Mögliche Änderungen der Vorgaben einer Einkommensbesteuerung von Zinsen", welches Vorschläge zur Einführung einer Quellensteuer im Vereinigten Königreich beinhaltet. Eine wesentliche Änderung ist, dass die Ausnahme der "börsennotierte Eurobonds" von der Quellensteuerpflicht in Bezug auf UK Zahlungen von Zinsen (siehe vorstehenden Absatz 2) nicht geltend gemacht werden kann, wenn die Wertpapiere zwischen Gruppengesellschaften emittiert werden und an einer Börse notiert werden, an der kein wesentlicher oder kein regulärer Handel in den Wertpapiere stattfindet. Es wird zudem vorgeschlagen, die Quellensteuerpflicht in Bezug auf UK Zahlungen von Zinsen zu erweitern, so dass sie auch für Zinsen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr gelten würde (siehe vorstehenden Absatz 1). Die Emittentin ist jedoch der Auffassung, dass das Konsultationspapier keine Änderungen der im vorstehenden Absatz 3 beschriebenen Ausnahme von der UK Quellensteuerpflicht im Vereinigten Königreich vorschlägt.

(ii) **United Kingdom Withholding Tax - Other Payments Britische Quellensteuern – sonstige Zahlungen**

Where a payment on a Security does not constitute (or is not treated as) interest for United Kingdom tax purposes, it would potentially be subject to United Kingdom withholding tax if, for example, it constitutes (or is treated as) an annual payment, a manufactured payment, rent or similar income or royalties for United Kingdom tax purposes (which will be determined by, amongst other things, the terms and conditions specified by the Final Terms of the Security). In such a case, the payment may fall to be made under deduction of United Kingdom tax (the rate of withholding depending on the nature of the payment), subject to any exemption from withholding which may apply and to such relief as may be available following a direction from

HMRC pursuant to the provisions of any applicable double tax treaty. Soweit Zahlungen auf ein Wertpapier für Zwecke der britischen Besteuerung keine Zinszahlungen darstellen (oder als solche behandelt werden), unterliegen sie potenziell der britischen Quellensteuer, z.B. soweit es sich für Zwecke der britischen Besteuerung um jährliche Zahlungen, Ausgleichszahlungen für Wertpapiererträge ("*Manufactured Payments*"), Mieten oder vergleichbare Einkünfte oder Lizenzgebühren handelt (bzw. die Zahlungen als solche behandelt werden) – was unter anderem von den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Konditionen abhängt. In diesem Fall können die Zahlungen – vorbehaltlich einer etwa anwendbaren Befreiung von einem solchen Einbehalt und der auf Anweisung des HMRC nach Maßgabe der Bestimmungen eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens möglichen Ermäßigungen – einem Abzug der britischen Steuern unterliegen (wobei die Höhe des Einhalts von der Art der Zahlung abhängt).

(iii) **Provision of information Offenlegung von Informationen**

1. Securityholders should note that in certain circumstances, HMRC has the power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of the interest) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest to or receives interest for the benefit of a Securityholder. In certain circumstances, the information so obtained may be passed by HMRC to the tax authorities of certain other jurisdictions. Wertpapiergläubiger sollten beachten, dass die HMRC befugt ist, unter bestimmten Umständen Informationen (einschließlich Name und Anschrift des wirtschaftlich Berechtigten in Hinblick auf Zinszahlungen) von jeder Person im Vereinigten Königreich einzuholen, die zu Gunsten eines Wertpapiergläubigers Zinsbeträge zahlt bzw. gutschreibt oder Zinsbeträge zu Gunsten eines Wertpapiergläubigers erhält. Unter bestimmten Umständen können die so erhaltenen Informationen von der HMRC an die Steuerbehörden bestimmter anderer Jurisdiktionen weitergeleitet werden.
2. The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Securities which constitute "deeply discounted securities" for the purposes of section 430 of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005 (although, in this regard, HMRC published guidance for the year 2012/2013 which indicates that HMRC will not exercise its power to obtain information in relation to such payments in that year). Die vorgenannten Bestimmungen könnten unter bestimmten Umständen auch auf Zahlungen Anwendung finden, die bei der Rückzahlung von solchen Wertpapieren erfolgen, die mit einem erheblichen Abschlag im Sinne von Section 430 des Gesetzes über Einkommensteuer (Einkommen aus Gewerbebetrieb und sonstiges Einkommen) von 2005 (*Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005*) begeben wurden (obwohl der HMRC in diesem Zusammenhang Leitlinien für das Jahr 2012/2013 herausgegeben hat, aus denen hervorgeht, dass der HMRC in diesem Jahr seine Befugnis nicht dazu nutzen wird, Informationen über solche Zahlungen einzuholen).
3. Information may also be required to be reported in accordance with regulations made pursuant to the EU Savings Directive. Die Offenlegung von Informationen kann auch nach Maßgabe von Vorschriften, die aufgrund der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie erlassen wurden, erforderlich sein.

(iv) *Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax* *Sonstige die Quellenbesteuerung im Vereinigten Königreich betreffende Vorschriften*

1. Securities may be issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount. Any discount element on any such Securities will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions mentioned above, but may be subject to reporting requirements as outlined above. Wertpapiere können zu einem Ausgabepreis von weniger als 100 Prozent ihres Nennbetrags ausgegeben werden. Ein Abschlag bei solchen Wertpapieren wird allgemein keiner Quellensteuer nach Maßgabe der vorstehend unter (A) genannten Bestimmungen unterliegen, könnte jedoch Gegenstand der vorgenannten Berichtspflichten sein.
2. Where Securities are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above. Soweit Wertpapiere mit einem Aufschlag – im Gegensatz zur Ausgabe mit einem Abschlag – zurückgezahlt werden bzw. werden können, kann dieser Aufschlag eine Zinszahlung darstellen. Zinszahlungen unterliegen der Quellensteuer und den Berichtspflichten im Vereinigten Königreich, wie vorstehend dargestellt.
3. Where interest or any other payment has been paid under deduction of United Kingdom income tax, Securityholders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty. Wenn Zinsen oder sonstige andere Zahlungen unter Abzug britischer Steuern vom Einkommen und vom Ertrag gezahlt wurden, könnte ein solcher Steuerabzug den nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Wertpapiergläubigern insgesamt oder teilweise zurückerstattet werden, soweit dies im Rahmen eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens entsprechend vorgesehen ist.
4. The references to "interest" above mean "interest" as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of "interest" or "principal" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Securities or any related documentation. Securityholders should seek their own professional advice as regards the withholding tax treatment of any payment on the Securities which does not constitute "interest" or "principal" as those terms are understood in United Kingdom tax law. Die vorstehenden Bezugnahmen auf "Zinsen" verstehen sich auf "Zinsen" im Sinne des britischen Steuerrechts. Andere Definitionen von "Zinsen" oder "Kapital", die gegebenenfalls nach anderem Recht gültig sind oder die sich aus den Konditionen der Wertpapiere oder der diesbezüglichen Dokumentation ergeben könnten, sind vorstehend nicht berücksichtigt. Die Wertpapiergläubiger sollten bezüglich der Behandlung für Quellensteuerzwecke von Zahlungen unter den Wertpapieren, die keine "Zinsen" bzw. kein "Kapital" gemäß Definition dieser Begriffe nach britischem Steuerrecht darstellen, eine unabhängige professionelle Beratung einholen.
5. The above summary under the heading "United Kingdom Taxation" assumes that there

will be no substitution of the Issuer of the Securities and does not consider the tax consequences of any such substitution. Die vorstehende Zusammenfassung unter der Überschrift "Besteuerung im Vereinigten Königreich" geht davon aus, dass die Emittentin der Wertpapiere nicht ersetzt wird, und lässt die steuerlichen Auswirkungen eines solchen Ersetzung außer Acht.

**b) Federal Republic of Germany Bundesrepublik Deutschland**

The following is a general discussion of certain tax consequences under the tax laws of the Federal Republic of Germany of the acquisition, ownership and disposal of the Securities. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase the Securities. As each Tranche of Securities may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect. Der nachfolgende Abschnitt ist eine grundsätzlich Darstellung bestimmter steuerlicher Aspekte im Hinblick auf den Erwerb, Besitz und die Veräußerung der Wertpapiere. Die Darstellung ist nicht als umfassende Darstellung aller möglichen steuerlichen Konsequenzen gedacht, die für eine Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, relevant sein könnten. Da jede Tranche der Wertpapiere aufgrund der besonderen Bedingungen der jeweiligen Tranche, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben sind, einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur sehr allgemeine Angaben zur möglichen steuerlichen Behandlung. Insbesondere berücksichtigt die Darstellung keine besonderen Aspekte oder Umstände, die für den einzelnen Käufer von Relevanz sein könnten. Die Darstellung basiert auf den in Deutschland geltenden Steuergesetzen zum Datum dieses Basisprospekts. Diese Gesetze können unter Umständen auch mit Rückwirkung geändert werden.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE SECURITIES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE ACQUISITION, OWNERSHIP AND DISPOSAL OF THE SECURITIES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS. POTENZIELLEN ERWERBERN VON WERTPAPIEREN WIRD EMPFOHLEN, IHREN PERSÖNLICHEN STEUERBERATER ZU KONSULTIEREN UND SICH ÜBER DIE STEUERLICHEN KONSEQUENZEN EINES ERWERBS, DES BESITZES UND EINER VERÄUSSERUNG DER WERTPAPIERE BERATEN ZU LASSEN. DIES GILT INSBESONDERE IM HINBLICK AUF MÖGLICHE LOKALE STEUERN IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND UND DEM STAAT, IN DEM SIE ANSÄSSIG SIND.

**(i) German Tax Residents Steuerinländer**

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular,

persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to income taxation (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable) on their worldwide income, regardless of its source, including interest from debt of any kind (such as the Securities) and, in general, capital gains. **Personen (natürliche und juristische), die in Deutschland steuerlich ansässig sind (insbesondere Personen, die Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung in Deutschland haben), unterliegen in Deutschland unbeschränkt der Besteuerung (Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer, jeweils zuzüglich Solidaritätszuschlag sowie gegebenenfalls Kirchensteuer und Gewerbesteuer) mit ihrem weltweiten Einkommen, unabhängig von dessen Quelle, einschließlich Zinsen aus Kapitalforderungen jedweder Art (wie z.B. die Wertpapiere) und, in der Regel, Veräußerungsgewinnen.**

*Taxation if the Securities are held as private assets (Privatvermögen) **Besteuerung im Privatvermögen gehaltener Wertpapiere***

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Securities as private assets (*Privatvermögen*), the following applies: **Im Fall von natürlichen Personen, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind und die Wertpapiere im Privatvermögen halten, gilt das Folgende:**

#### **Income Einkommen**

The Securities should qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no 7 German Income Tax Act ("**ITA**" – *Einkommensteuergesetz*). **Die Wertpapiere sollten als sonstige Kapitalforderungen im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 7 Einkommensteuergesetz ("**ESTG**") qualifizieren.**

Accordingly, payments of interest on the Securities should qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20 para 1 no 7 ITA. **Entsprechend sollten Zinszahlungen unter den Wertpapieren als Einkünfte aus Kapitalvermögen im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG qualifizieren.**

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Securities, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, should qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 7 ITA. Where the Securities are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If the Securities are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Securities can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods. **Veräußerungsgewinne / -verluste aus einer Veräußerung der Wertpapiere, ermittelt als die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Veräußerungserlösen nach Abzug der Aufwendungen, die im unmittelbaren sachlichen Zusammenhang mit dem Veräußerungsgeschäft stehen, sollten ebenfalls als positive oder**

negative Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG qualifizieren. Bei nicht in Euro getätigten Geschäften sind die Einnahmen im Zeitpunkt der Veräußerung und die Anschaffungskosten im Zeitpunkt der Anschaffung in Euro umzurechnen. Werden die Wertpapiere eingelöst, zurückgezahlt, abgetreten oder verdeckt in eine Kapitalgesellschaft eingelegt statt veräußert, so wird ein solcher Vorgang wie eine Veräußerung behandelt. Verluste können nur mit anderen Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden und, soweit keine anderen positiven Einkünfte aus Kapitalvermögen vorhanden sind, in nachfolgende Veranlagungszeiträume vorgetragen werden.

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 22 December 2009 as amended on 16 November 2010, a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be tax-deductible. However, the Issuer takes the view that losses suffered for other reasons (e.g. because the Securities are linked to a reference value and such reference value decreases in value) should be tax-deductible, subject to the ring-fencing rules described above and subject to the following paragraph. Investors should note that such view of the Issuer must not be understood as a guarantee that the tax authorities and/or courts will follow such view. [Gemäß einem BMF-Schreiben vom 22. Dezember 2009, das am 16. November 2010 nochmals ergänzt wurde, stellt ein Forderungsausfall keine Veräußerung dar. Entsprechendes gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Das hat zur Folge, dass Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls bzw. eines Forderungsverzichts steuerlich nicht abzugsfähig sind. Nach Auffassung der Emittentin sollten jedoch Verluste aus anderen Gründen \(z.B. weil dem Wertpapier ein Basiswert zugrundeliegt und dieser Basiswert an Wert verliert\) abzugsfähig sein, vorbehaltlich der vorstehenden Verlustverrechnungsbeschränkungen und vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes. Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass diese Auffassung der Emittentin nicht als Garantie verstanden werden darf, dass die Finanzverwaltung und/oder Gerichte dieser Auffassung folgen werden.](#)

Further, pursuant to the tax decree, where full risk securities provide for instalment payments (e.g. Instalment Securities), such instalment payments shall always qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) in the sense of section 20 para 1 no 7 ITA, unless the terms and conditions of the securities provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the securities and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of securities with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such securities shall not qualify as a sale-like transaction, which means that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of securities with instalment payments shall not be tax-deductible if the securities do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although this tax decree only refers to securities with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities apply the above principles also to other kinds of securities. [Des Weiteren besagt das BMF-Schreiben, dass wenn bei einem Vollrisikowertpapier mehrere](#)

Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vorliegen (wie bei Raten-Wertpapieren), die Erträge zu diesen Zeitpunkten Einkünfte i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG darstellen, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen von vornherein eindeutige Angaben zur Tilgung oder zur Teiltilgung während der Laufzeit vor und die Vertragspartner verfahren entsprechend. Erfolgt bei diesen Wertpapieren zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlung mehr, soll zum Zeitpunkt der Endfälligkeit kein veräußerungsgleicher Vorgang i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen, was zu Folge hat, dass etwa verbleibende Anschaffungskosten steuerlich unberücksichtigt bleiben. Sind bei einem Wertpapier im Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlungen vorgesehen, weil der Basiswert eine nach den Emissionsbedingungen vorgesehene Bandbreite verlassen hat oder kommt es durch das Verlassen der Bandbreite zu einer – vorzeitigen – Beendigung des Wertpapiers (z. B. bei einem Wertpapier mit "Knock-out"-Struktur) ohne weitere Kapitalrückzahlungen, soll gleichfalls kein veräußerungsgleicher Tatbestand i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen und die Anschaffungskosten somit ebenfalls unberücksichtigt bleiben. Zwar bezieht sich das BMF-Schreiben lediglich auf Vollrisikozertifikate mit mehreren Zahlungszeitpunkten, es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Wertpapiere angewendet werden.

If the Securities provide for a physical delivery of bonds, shares, interests in funds, shares in exchange-traded-funds ("**ETF Shares**") or other interests, the Securities may qualify as convertible, exchangeable or similar instruments, subject to the relevant Terms and Conditions of the Securities (e. g. whether the Issuer or the investor has the right to opt for a physical delivery). In such a case, the sales proceeds from the Securities and the acquisition costs of the received securities may be deemed to be equal to the initial acquisition costs of the Securities (section 20 para 4a sentence 3 ITA) so that no taxable capital gains would be achieved due to the conversion. However, capital gains realised upon an on-sale of the received securities generally qualify as taxable income. **Sehen die Wertpapiere eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondsanteilen, börsengehandelten Fondsanteilen ("ETFs") oder anderen Anteilen vor, könnten die Wertpapiere als Wandelanleihe, Umtauschanleihe oder vergleichbare Instrumente qualifizieren, abhängig von den jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere (z.B. abhängig davon, ob die Emittentin oder der Anleger das Wahlrecht für eine physische Lieferung hat). In solch einem Fall kann es sein, dass als fiktiver Veräußerungserlös der Wertpapiere und als fiktive Anschaffungskosten der erhaltenen Wertpapiere die ursprünglichen Anschaffungskosten des Wertpapiers herangezogen werden (§ 20 Abs. 4a Satz 3 EStG), so dass kein steuerpflichtiger Veräußerungsgewinn zum Zeitpunkt der Lieferung entstehen sollte. Allerdings sind Veräußerungsgewinne bei einem Weiterverkauf der erhaltenen Wertpapiere dann grundsätzlich steuerpflichtig.**

Against the background of a decision of the fiscal court of Hesse dated 22 October 2010 (8 V 1268/10), it cannot be excluded that Securities where the redemption amount and/or the interest is linked to a reference value (e.g. Index Linked Interest Securities) qualify as contract for differences (*Termingeschäfte*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 ITA rather than as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no 7 ITA. In such a case, in principle also all income from the Securities including capital gains should be taxed as savings income. If the Securities expire worthless, any loss suffered by an investor might not be tax-deductible. **Vor dem Hintergrund einer Entscheidung des Hessischen**

Finanzgerichts vom 22. Oktober 2010 (8 V 1268/10) kann nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiere, deren Zinsen und/oder Rückzahlungsbetrag von einem Referenzwert abhängig sind (z.B. Indexgebundene Wertpapiere), als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG qualifizieren statt als sonstige Kapitalforderungen im Sinne des § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG. In so einem Fall sollten grundsätzlich ebenfalls alle Einkünfte aus den Wertpapieren als Einkünfte aus Kapitalvermögen besteuert werden. Wenn die Wertpapiere wertlos verfallen, könnte ein Verlust eines Anlegers steuerlich nicht abzugsfähig sein.

#### *Taxation of income* **Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen**

Savings income is in principal taxed according to section 32d ITA at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*), which is 26.375% (including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*)) plus, if applicable, church tax. When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded. **Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich gemäß § 32d EStG dem gesonderten Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen, (26,375 % einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer).** Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten der Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- EUR abzuziehen (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten, die zusammen veranlagt werden). Der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten, falls es solche gibt, ist ausgeschlossen.

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see below). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the investor is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. **Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen soll grundsätzlich durch den Einbehalt von Kapitalertragsteuer erfolgen (siehe unten).** Falls und soweit Kapitalertragsteuer einbehalten wird, soll die Steuer mit dem Einbehalt grundsätzlich abgegolten (Abgeltungsteuer) sein. Falls keine Kapitalertragsteuer einbehalten wird und dies nicht lediglich auf die Stellung eines Freistellungsauftrages zurückzuführen ist sowie in bestimmten anderen Fällen, ist der Steuerpflichtige weiterhin verpflichtet, eine Steuererklärung abzugeben und die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen erfolgt sodann im Rahmen des Veranlagungsverfahrens. Der gesonderte Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen gilt jedoch grundsätzlich auch im Veranlagungsverfahren. In bestimmten Fällen kann der Anleger beantragen, mit seinem persönlichen Steuersatz besteuert zu werden, wenn dies für ihn günstiger ist.

#### *German withholding tax (Kapitalertragsteuer)* **Kapitalertragsteuer / Quellensteuer**

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German

withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Securities are held in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings. Kapitalerträge (z.B. Zinsen und Veräußerungsgewinne) unterliegen bei Auszahlung der Kapitalertragsteuer, wenn eine inländische Niederlassung eines deutschen oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts oder ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") die Wertpapiere verwahrt oder verwaltet und die Kapitalerträge auszahlt oder gutschreibt.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out in above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the acquisition costs of the Securities are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (e.g. if the Securities are transferred from a non-EU custodial account), withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption or sale of the Securities. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative savings income (e.g. losses on disposal) or accrued interest paid of the same calendar year or of previous calendar years up to the amount of the positive savings income. Die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer entspricht dabei grundsätzlich den Brutto-Einkünften wie oben beschrieben (d.h. vor Abzug der Kapitalertragsteuer). Sind jedoch bei Veräußerungsgewinnen der Auszahlenden Stelle die Anschaffungskosten nicht bekannt und werden diese vom Steuerpflichtigen nicht in der gesetzlich geforderten Form nachgewiesen (z.B. wenn die Wertpapiere aus einem Depot außerhalb der EU übertragen werden), bemisst sich der Steuerabzug nach 30 % der Einnahmen aus der Veräußerung oder Einlösung der Wertpapiere. Bei der Ermittlung der Bemessungsgrundlage hat die Auszahlende Stelle grundsätzlich bisher unberücksichtigte negative Kapitalerträge (z.B. Veräußerungsverluste) und gezahlte Stückzinsen des gleichen Kalenderjahres und aus Vorjahren bis zur Höhe der positiven Kapitalerträge auszugleichen.

The Issuer is not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Securities. Die Emittentin selbst ist nicht verpflichtet, deutsche Kapitalertragsteuer im Hinblick auf Zahlungen unter den Wertpapieren einzubehalten und abzuführen.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax. Die Kapitalertragsteuer beträgt 26,375 % (einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer).

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. Individuals subject to church tax but declining to apply have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. It is planned to introduce an electronic information system for credit institutions from 2014 on, so that a written application will then no longer be necessary. The obligation to declare the savings income in the tax return would then not apply any longer as well. Soweit natürliche Personen kirchensteuerpflichtig sind, wird die Kirchensteuer als Zuschlag zur Kapitalertragsteuer erhoben, wenn die natürliche Person dies schriftlich beantragt. Sofern eine kirchensteuerpflichtige

natürliche Person diesen Antrag nicht stellt, muss sie die Einkünfte in ihrer Steuererklärung angeben und wird dann zur Kirchensteuer veranlagt. Es ist geplant, ab dem Jahr 2014 ein elektronisches Informationssystem für Kreditinstitute einzuführen, so dass ein schriftlicher Antrag dann nicht mehr erforderlich ist. Auch die Verpflichtung, die Einkünfte in der Steuererklärung anzugeben, würde dann entfallen.

No German withholding tax will be levied if the investor filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the investor has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office. Kapitalertragsteuer wird nicht einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt, aber nur soweit die Kapitalerträge den maximalen Freistellungsbetrag im Freistellungsauftrag nicht überschreiten. Derzeit beträgt der maximale Freistellungsbetrag 801,- EUR (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten, die zusammen veranlagt werden). Entsprechend wird keine Kapitalertragsteuer einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungs-Bescheinigung des für den Steuerpflichtigen zuständigen Wohnsitzfinanzamtes vorgelegt hat.

#### *Taxation if the Securities are held as business assets (Betriebsvermögen) Besteuerung im Betriebsvermögen gehaltener Wertpapiere*

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Securities as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15% or income tax at a rate of up to 45%, as the case may be, (in each case plus 5.5% solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Capital losses may be ring-fenced. Im Fall von in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen juristischen oder natürlichen Personen, die die Wertpapiere im Betriebsvermögen halten, unterliegen Zinsen und Veräußerungsgewinne der Körperschaftsteuer mit 15 % oder der Einkommensteuer mit bis zu 45 % (jeweils zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf). Zusätzlich wird gegebenenfalls Gewerbesteuer erhoben, deren Höhe von der Gemeinde abhängt, in der sich der Gewerbebetrieb befindet. Im Fall von natürlichen Personen kann außerdem Kirchensteuer erhoben werden. Veräußerungsverluste sind gegebenenfalls nicht oder nur beschränkt steuerlich abzugsfähig.

If instead of a cash-settlement at maturity of a Security, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or ETF Shares takes place, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Security and the corresponding capital gain will be taxable. Sehen die Wertpapiere anstelle einer Abrechnung in bar eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondsanteilen oder ETFs vor, würde eine solche Lieferung als steuerbarer Verkauf der Wertpapiere angesehen und der erzielte Veräußerungsgewinn wäre steuerpflichtig.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as

set out above. However, investors holding the Securities as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Securities if, for example, (a) the Securities are held by a company satisfying the requirements of section 43 para 2 sentence 3 no 1 ITA or (b) the proceeds from the Securities qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form. *Die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer, wie sie oben dargestellt sind, finden grundsätzlich entsprechende Anwendung. Allerdings können Steuerpflichtige, bei denen die Kapitalerträge zu den gewerblichen Einkünften bzw. Einkünften aus selbständiger Tätigkeit gehören, keinen Freistellungsauftrag stellen. Bei Veräußerungsgewinnen erfolgt kein Einbehalt von Kapitalertragsteuer, wenn z.B. (a) der Steuerpflichtige die Voraussetzungen von § 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 EStG erfüllt oder (b) die Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und der Steuerpflichtige dies gegenüber der auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt.*

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure. *Einbehaltene Kapitalertragsteuer gilt als Vorauszahlung der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und wird im Veranlagungsverfahren angerechnet oder erstattet.*

(ii) *German Tax Non-Residents **Steuerausländer***

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Securities unless (i) the Securities are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or (ii) the income from the Securities qualifies for other reasons as taxable German source income pursuant to section 49 ITA. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Securities, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see above). *Personen, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind, sind mit Einkünften aus den Wertpapieren grundsätzlich nicht in Deutschland steuerpflichtig, es sei denn (i) die Wertpapiere gehören zu einer inländischen Betriebsstätte oder einem inländischen ständigen Vertreter des Anlegers oder (ii) die Einkünfte aus den Wertpapieren gehören aus sonstigen Gründen zu den inländischen Einkünften im Sinne des § 49 EStG. Wenn ein Anleger mit den Einkünften aus den Wertpapieren in Deutschland beschränkt steuerpflichtig ist, gelten grundsätzlich die gleichen Ausführungen wie für die in Deutschland ansässigen Personen (siehe oben).*

If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person. *Wenn die Einkünfte aus den Wertpapieren als inländische Einkünfte qualifizieren, finden auch die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer grundsätzlich entsprechende Anwendung.*

(iii) *Investment Tax Act **Investmentsteuergesetz***

Depending on the relevant Final Terms, the Securityholder might qualify as the beneficial owner

of the underlyings. If the underlyings consist of units in funds, the German Investment Tax Act would be applicable and, thus, the taxation of the Securityholder might be less advantageous. *Abhängig von den jeweiligen endgültigen Angebotsbedingungen, kann ein Wertpapiergläubiger als wirtschaftlicher Eigentümer des Basiswerts eingeordnet werden. Handelt es sich bei dem Basiswert um Fondsanteile, findet das Investmentsteuergesetz Anwendung und folglich könnte die Besteuerung der Wertpapiergläubiger weniger vorteilhaft ausfallen.*

(iv) *Gift and Inheritance Taxation* ***Erbschaft- und Schenkungsteuer***

Inheritance or gift taxes with respect to any Note will, in principle, arise under German law if, in the case of inheritance tax, either the decedent or the beneficiary or, in the case of gift tax, either the donor or the donee is a resident of Germany or if such Note is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained or a permanent representative has been appointed. In addition, certain German expatriates will be subject to inheritance and gift tax. *Erbschaft- und Schenkungsteuer entsteht im Hinblick auf ein Wertpapier grundsätzlich dann nach deutschem Recht, wenn, im Fall der Schenkungsteuer, entweder der Schenker oder der Beschenkte, bzw. im Fall der Erbschaftsteuer, entweder der Erblasser oder der Erbe in Deutschland steuerlich ansässig ist oder ein Wertpapier zu einem deutschen Betriebsvermögen gehört, für das eine deutsche Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter in Deutschland bestellt ist. Des Weiteren entsteht Erbschaft- und Schenkungsteuer in bestimmten Fällen für deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.*

(v) *Stamp Duty* ***Stempelsteuer***

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Securities. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied at present in Germany. *In Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausfertigung der Wertpapiere fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuer oder Abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.*

c) Liechtenstein ***Liechtenstein***

The following sections contain general information concerning tax regulations in Liechtenstein, which were in force on the date of this Base Prospectus and which in the opinion of the Issuer may affect investors' tax circumstances. They only provide a brief summary of some of the important principles of Liechtenstein tax law. *Die nachstehenden Ausführungen enthalten allgemeine Angaben zu liechtensteinischen steuerrechtlichen Vorschriften, die zum Datum dieses Basisprospekts in Kraft waren und nach Auffassung der Emittentin für die Besteuerung von Anlegern bedeutsam werden können. Sie geben lediglich eine kurze Zusammenfassung einiger wichtiger Grundsätze des liechtensteinischen Steuerrechts.*

The Liechtenstein Tax Act came into force on 1<sup>st</sup> January 2011. It has been revised, while retaining a significant proportion of the old act. The previous tax system has been modernised to allow for international developments, to ensure that Liechtenstein continues to be competitive,

while meeting European requirements (in particular with regard to fundamental liberties and the regulations prohibiting state aid, including ring-fencing) and complying with the OECD principles. As a result, no tried and tested legal practice has yet been established for the new tax act. Nevertheless a reliable summary of the basic issues can be provided for. This information should therefore not be considered as a substitute for advice from a tax expert. Das liechtensteinische Steuergesetz ist am 1. Januar 2011 als neu konzipiertes Gesetz in Kraft getreten. Dabei wurde sehr vieles aus dem bisherigen Gesetz übernommen. Die bis dahin geltende Steuerrechtsordnung wurde unter Berücksichtigung der internationalen Entwicklungen so modernisiert, dass Liechtenstein weiterhin konkurrenzfähig bleibt, aber den europarechtlichen Vorgaben (insbesondere bezüglich Grundfreiheiten und den Regelungen über das Verbot der staatlichen Beihilfen einschließlich ring-fencing) und auch den Grundsätzen der OECD entspricht. Somit gibt es zum neuen Steuergesetz noch keine wirklich gefestigte Rechtspraxis. Dennoch kann ein für Grundsatzfragen verlässlicher Überblick gegeben werden. Diese Informationen ersetzen somit nicht die Beratung durch einen Steuerexperten.

The following comments concern the purchase, holding and sale of securities. The relevant regulations concerning taxes are concentrated in the Act of 23<sup>rd</sup> September 2010 on National and Municipal Taxes (Liechtenstein Tax Act; SteG) and its accompanying ordinance. Die nachstehenden Ausführungen betreffen sowohl den Kauf, das Halten wie auch die Veräußerung von Wertpapieren. Die relevanten Regelungen betreffend Steuern finden sich sehr konzentriert im Gesetz vom 23. September 2010 über die Landes- und Gemeindesteuern (Steuergesetz; SteG) sowie der dazu gehörenden Verordnung.

(ii) *Tax liability of private individuals* Steuerpflicht für natürliche Personen

Wealth Tax and Personal Income Tax are primarily chargeable to private individuals having their domicile in Liechtenstein or residing in the Principality for the purpose of engaging in gainful employment. The latter are only liable to tax in Liechtenstein insofar as they generate earnings in this country (salary, but not capital gains, etc). Foreign private individuals who run a permanent business establishment in Liechtenstein also fall within the scope of Wealth Tax and Personal Income Tax; but only in respect of assets paid into or generated in the permanent establishment. Merely holding a bank account in Liechtenstein does not establish a domicile for tax purposes. Der Vermögens- und Erwerbssteuer unterliegen insbesondere die natürlichen Personen, die ihren Wohnsitz im Land haben oder sich zur Ausübung einer Erwerbstätigkeit im Land aufhalten. Letztere sind nur soweit in Liechtenstein steuerpflichtig als sie hier Erwerb erzielen (Lohn, nicht aber Kapitalgewinne und ähnliches). Unter die Vermögens- und Erwerbssteuer fallen auch ausländische natürliche Personen, die im Land eine Betriebsstätte führen; dies aber nur mit dem in die Betriebsstätte eingebrachte oder erwirtschaftete Vermögen. Das bloße Halten eines Bankkontos in Liechtenstein begründet keinen steuerlichen Wohnsitz.

The term Wealth Tax and Personal Income Tax is to be taken seriously and is a system; both aspects are recorded separately and amalgamated: Wealth and personal income are assessed separately as a basis for the calculation of taxes. Once wealth has been taxed, the earnings from the assets cannot be taxed again; more on this below. Der Begriff Vermögens- und Erwerbssteuer ist ernst zu nehmen und ist Programm; beide Aspekte werden für sich erfasst und zusammengeführt: Das Vermögen und der Erwerb werden für sich als Grundlage für die

Berechnung der Steuern herangezogen. Nachdem das Vermögen schon besteuert wird, können nicht nochmals die Erträge aus dem Vermögen besteuert werden; hierzu gleich mehr.

The object of wealth tax is the entire movable and immovable wealth of the taxpayer. Wealth will also include in particular bank balances and securities (certificates, shares, etc). As part of this the wealth will be converted into notional income using a pre-determined target interest rate. The target interest rate for the transition of the assets into a separate income category is 4%. The target rate to be used is determined every year by the Landtag, the Liechtenstein Parliament, in the Finance Act. Gegenstand der Vermögenssteuer ist das gesamte bewegliche und unbewegliche Vermögen des Steuerpflichtigen. Zum Vermögen zählen insbesondere auch Bankguthaben und Wertpapiere (Zertifikate, Aktien etc.). Hierzu wird das Vermögen mit einem vordefinierten Sollertrag in einen theoretischen Ertrag transferiert. Der Sollertrag für die Überleitung des Vermögens in eine eigene Erwerbsart beträgt 4 %. Der maßgebende Sollertrag wird jährlich durch den Landtag, das liechtensteinische Parlament, im Finanzgesetz bestimmt.

Personal Income Tax shall encompass all income of the taxpayer apart from income from taxed wealth (i.e. not: interest and rental income) and not including capital gains. Typical examples of taxable income are wages and salaries, income from self-employment, income from domestic and foreign insurance benefits and maintenance allowances. Der Erwerbssteuer unterliegen alle Einkünfte des Steuerpflichtigen mit Ausnahme der Erträge aus dem versteuerten Vermögen (daher insbesondere nicht: Zinserträge und Mieterträge) und auch nicht Kapitalgewinne. Typische Beispiele für steuerpflichtige Einkünfte sind Gehälter und Löhne, der Erwerb aus selbständiger Tätigkeit, der Erwerb aus Leistungen in- und ausländischer Versicherungen und Unterhaltsbeiträge.

The securities of interest here are therefore to be treated as a component of the wealth which is of relevance for Wealth Tax. Realised speculative and capital gains arise in the sale of movable assets (in particular in the sale of securities and hence also the sale of certificates), if the sale proceeds are in excess of the acquisition costs. The speculative and capital gains are tax free in the sense that they are considered in the taxation of assets in the following year. Die hier interessierenden Wertpapiere sind somit als Bestandteil des Vermögens zu behandeln, das für die Vermögenssteuer relevant ist. Realisierte Spekulations- und Kapitalgewinne entstehen beim Verkauf beweglicher Vermögenswerte (insbesondere beim Verkauf von Wertpapieren und somit auch von Zertifikaten), wenn der Veräußerungserlös über den Anschaffungskosten liegt. Die Spekulations- und Kapitalgewinne sind in diesem Sinne steuerfrei – sie werden im Folgejahr im Rahmen der Besteuerung des Vermögens berücksichtigt.

(iii) *Legal Persons Juristische Personen*

For corporates and private individuals who hold securities in business assets, profits obtained through sale of securities basically fall under company profit and are therefore indirectly subject to Corporate Income Tax. Companies engaged in a commercial activity in Liechtenstein will in particular be subject to Corporate Income Tax. Liechtenstein-based permanent establishments of foreign companies shall also be liable to Corporate Income Tax. There are special provisions for the so-called "Private Asset Structures", PVS (see below). Bei Kapitalgesellschaften und natürlichen Personen, die Wertpapiere im Betriebsvermögen halten, unterliegen Gewinne im

Falle einer Veräußerung von Wertpapieren grundsätzlich dem Unternehmensgewinn und somit mittelbar der Ertragssteuer. Der Ertragssteuer unterliegen insbesondere die Unternehmen, die in Liechtenstein ein nach kaufmännischer Art geführtes Gewerbe betreiben. Ebenfalls der Ertragssteuerpflicht unterstellt sind inländische Betriebsstätten ausländischer Gesellschaften. Besonders zu behandeln sind die sogenannten Privatvermögensstrukturen, die PVS (siehe unten).

The corporate income tax is levied on the year's net income. This will also include income from securities, such as debentures, bearer bonds or other interest-bearing securities (interest payments). However, pursuant to Art. 48 Para. 1 e and f SteG, shares in profits (dividends) from participating interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons and capital gains from the sale or liquidation of interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons are exempt. This refers in particular to shares in enterprises. As opposed to the situation prior to 1 January 2011 however no minimum holding period or minimum participation amount is required. This tax exemption at the level of the basis for assessment ensures that the relief – as opposed to the previous participation relief – will apply even during loss-making periods. Shares in investment companies (SICAV's or SICAF's) are basically not deemed to be participating interests in the above context. If it can be proved by appropriate documentation however that the investment company in turn invests in participation certificates, which meet the conditions of the above provision, a corresponding (proportional) tax exemption (transparent observation) will be applied. Die Ertragssteuer wird auf dem jährlichen Reinertrag erhoben. Zu diesem gehören auch die Erträge aus Wertpapieren wie bspw Obligationen, Inhaberschuldverschreibungen, oder anderen auf Zinsen ausgelegte Wertpapiere (Zinszahlungen). Ausgenommen sind aber gemäß Art. 48 Abs. 1 lit e und f SteG Gewinnanteile (Dividenden) aufgrund von Beteiligungen an in- oder ausländischen juristischen Personen sowie Kapitalgewinne aus der Veräußerung oder Liquidation von Beteiligungen an in- oder ausländischen juristischen Personen. Hiermit sind vor allem Aktien an Unternehmungen gemeint. Anders als bis zum 1. Januar 2011 sind aber weder eine Mindesthaltedauer noch eine Mindestbeteiligungshöhe erforderlich. Durch diese Steuerbefreiung auf Bemessungsgrundlagenebene wird sichergestellt, dass die Entlastung - im Gegensatz zum bisherigen Beteiligungsabzug - auch in Verlustperioden zur Geltung gelangt. Anteile an Investmentunternehmen (SICAV oder SICAF) gelten grundsätzlich nicht als Beteiligungen im vorliegenden Kontext. Kann man aber anhand geeigneter Unterlagen nachweisen, dass das Investmentunternehmen seinerseits in Beteiligungspapiere investiert, welche die Voraussetzungen der vorliegenden Bestimmung erfüllen, so erfolgt eine entsprechende (quotale) Steuerbefreiung (transparente Betrachtung).

It can be assumed that in case of doubt the Liechtenstein Tax Administration will judge that these are not such "participating interests in legal persons". Es ist davon auszugehen, dass die liechtensteinische Steuerverwaltung im Zweifel davon ausgehen wird, dass es sich nicht um derartige "Beteiligungen an juristischen Personen" handelt.

The taxable net income will consist of the totality of corporate income reduced by commercially justified expenditure. Art. 54 SteG permits the application of an equity capital interest deduction at the standard pre-determined uniform target rate of interest (4% for 2011) on the balance sheet equity capital, adjusted for specific factors. The equity capital interest deduction is deemed a justified business expense for tax purposes, which reduces the assessment basis for corporate

income tax. This target rate of interest will be set every year by the Landtag in the Finance Act. Furthermore an overall exemption is granted for earnings and profit from participating interests, as well as an equity capital interest deduction, as already mentioned. Der steuerbare Reinertrag ergibt sich weiteres aus der Gesamtheit der Erträge abzüglich der geschäftsmäßig begründeten Aufwendungen. Art. 54 SteG ermöglicht die Anwendung eines Eigenkapital-Zinsabzuges in Höhe des einheitlich definierten standardisierten Sollertrags (für 2011: 4%) auf das bilanzielle, um bestimmte Faktoren bereinigte Eigenkapital. Der Eigenkapital-Zinsabzug stellt steuerlich eine geschäftsmäßig begründete Aufwendung dar, welche die Bemessungsgrundlage für die Ertragssteuer mindert. Dieser Sollertrag wird jährlich im Finanzgesetz durch den Landtag festgelegt. Weiters wird eine umfassende Freistellung von Beteiligungserträgen und Beteiligungsgewinnen und – wie schon dargestellt - ein Eigenkapitalzinsabzug gewährt.

The corporate income tax established in the new regulations will be levied at the rate of 12.5%. Im Bereich dieser neu geregelten Ertragssteuer wird ein Ertragssteuersatz von 12,5% erhoben.

With a few exceptions, legal persons will be subject to a minimum corporate income tax of CHF 1,200, which will however be fully allowable against the overall taxation. Taxable persons, whose object is exclusively to engage in business on a commercial basis (Art. 107 Para. 3 Liechtenstein Persons and Companies Act) and whose average balance sheet total over the past three financial years has not exceeded CHF 500,000,00 are not charged minimum corporate income tax. This measure is designed to relieve the burden on small businesses and start-up undertakings. Grundsätzlich gilt für juristische Personen, mit wenigen Ausnahmen, eine Mindestbesteuerung von CHF 1.200, welche aber an die Gesamtbesteuerung angerechnet wird. Bei Steuerpflichtigen, deren Zweck ausschließlich auf den Betrieb eines nach kaufmännischer Art geführten Gewerbes (Art. 107 Abs. 3 Personen- und Gesellschaftsrecht) gerichtet ist und deren Bilanzsumme im Durchschnitt der letzten drei Geschäftsjahre CHF 500.000,00 nicht überschritten hat, wird die Mindestertragssteuer nicht erhoben. Damit sollen tendenziell Kleinbetriebe und start-up-Unternehmungen entlastet werden.

(iv) *Private Asset Structures (PVS) Privatvermögensstrukturen (PVS)*

Until 2011, with regard to legal persons a distinction was made between so-called domicile or holding companies and commercially active companies. The domicile/holding companies were subject to a preferential flat-rate taxation of – to put it simply – one per mille of assets, but a minimum of CHF 1,000. This taxation was not based on their actual turnover and profits. In practice, no more than this minimum amount of CHF 1,000 was paid as a rule, even if the assets were higher. This tax concept of "special company taxes" for domicile companies was abolished in the course of the tax reform, the justifiable argument that it might be an infringement of the prohibition of state aid under the EEA Agreement having been raised in various quarters. Bis 2011 gab es eine Unterscheidung von juristischen Personen in sogenannte Sitzgesellschaften und tätige Unternehmungen. Die Sitzgesellschaften unterlagen einer privilegierten Pauschalbesteuerung von – vereinfacht gesagt - einem Promille auf dem Vermögen, mindestens aber CHF 1.000. Diese Besteuerung war unabhängig von deren tatsächlichen Umsätzen und Gewinnen. In der Praxis wurde in der Regel sogar bloß diese Mindestsumme von CHF 1.000 beglichen, auch wenn das Vermögen grösser war. Dieses Steuerkonzept der "besonderen

Gesellschaftssteuern" für Sitzgesellschaften wurde im Rahmen der Steuerreform abgeschafft, da die berechnete Frage der Verletzung des EWR-Abkommens hinsichtlich des Verbots staatlicher Beihilfen von verschiedenen Seiten erhoben worden war.

The old special company tax can still be applied to legal persons and special asset dedications, which were established prior to 1 January 2011 and were therefore subject to this special tax, for another three years; but the minimum amount has now been revised to CHF 1,200. Legal persons may voluntarily opt for taxation under the new law before the end of the transition period on request. Die bisherige besondere Gesellschaftssteuer kann auf juristische Personen und besondere Vermögenswidmungen, die vor dem 1. Januar 2011 gegründet worden sind und daher dieser besonderen Steuer unterliegen, für weitere drei Jahre angewendet werden; der Mindestbetrag beträgt aber neu CHF 1.200. Auf Antrag werden juristische Personen bereits vor Ablauf der Frist ordentlich besteuert.

Legal persons deemed to be "Private Asset Structures" (PVS), will only be liable for the minimum corporate income tax of CHF 1,200.00. The regulations governing the PVS are examined by the EFTA Surveillance Authority (ESA). In its decision 44/11/COL of 15 February 2011, it ruled that the regulations governing Private Asset Structures are compliant with the regulations on state aid pursuant to Art. 61 of the EEA Agreement. Juristische Personen, die als sogenannte Privatvermögensstrukturen (PVS) gelten, unterliegen ausschließlich der Mindestertragssteuer von CHF 1.200,00. Die Bestimmungen über die PVS werden von der EFTA-Überwachungsbehörde (ESA) geprüft. Sie hat am 15. Februar 2011 mit ihrer Entscheidung 44/11/COL die Bestimmungen über Privatvermögensstrukturen als mit den staatlichen Beihilferegelungen nach Art. 61 EWR-Abkommen konform qualifiziert.

Therefore securities in PVS will not be taxed separately, but are included in the CHF 1,200. Somit werden Wertpapiere in PVS nicht gesondert besteuert, sondern sind in den CHF 1.200 mit erfasst.

In accordance with Art. 64 SteG in connection with Art. 4 Para. 1 g of the Liechtenstein Asset Management Act (VVG) a PVS may essentially only hold "bankable assets". The scope of activity of a PVS is restricted to having its own assets invested in bankable equities, bonds, certificates and other securities. In accordance with the case law of the European Court of Justice and the EFTA Court this is deemed to be "non-commercial activity" (Wellcome Trust Ltd, ECJ of 20 June 1966 – C 155/94 and Cassa di Risparmio di Firenze, ECJ 27 October 2005 C-222/04). The securities currently offered meet the criteria in accordance with the Act. Eine PVS darf gemäß Art. 64 SteG in Verbindung mit Art. 4 Abs. 1 Bst. g des Vermögensverwaltungsgesetzes (VVG) im Wesentlichen nur "bankable assets" halten. Der Tätigkeitsbereich einer PVS beschränkt sich darauf eigene Mittel in bankübliche Aktien, Obligationen, Zertifikaten und anderen Wertpapieren anlegen zu lassen. Dies wird im Sinne der Rechtsprechung von EuGH und EFTA-Gerichtshof als "nicht-wirtschaftliche Tätigkeit" angesehen (Wellcome Trust Ltd, EuGH vom 20. Juni 1966 – C 155/94 sowie Cassa di Risparmio di Firenze, EuGH vom 27. Oktober 2005 C-222/04). Die vorliegend angebotenen Wertpapiere erfüllen die Kriterien gemäß Gesetz.

In the case of beneficiaries under a PVS having their tax domicile or residence in Liechtenstein, the assets held in the PVS will be attributed to them for the purposes of wealth tax. Art. 9 SteG however gives the beneficiaries and the relevant foundation or similar "asset dedication" the option of applying to the Tax Administration so that the latter, instead of the beneficiaries, meets their wealth and personal income tax liability thus arising. Bei Personen, welche aus einer PVS begünstigt sind und ihren steuerlichen Sitz bzw Wohnsitz in Liechtenstein haben, werden die in der PVS gehaltenen Werte ihnen im Rahmen der Vermögensbesteuerung zugerechnet. Art. 9 SteG gibt aber den Begünstigten und der betroffenen Stiftung oder analogen "Vermögenswidmung" die Möglichkeit, der Steuerverwaltung den Antrag zu stellen, dass letztere anstelle der Begünstigten deren hieraus erwachsende Vermögens- und Erwerbssteuerpflicht erfüllt.

(v) *No withholding tax on securities payments – Exception: taxation of interest income Keine Quellensteuer auf Auszahlungen auf Wertpapiere – Ausnahme: Zinsertragsbesteuerung*

Distribution of interest income is tax-free in Liechtenstein and is, in principle, also exempt from withholding tax. Auszahlungen von Zinserträgen sind in Liechtenstein steuerfrei und unterliegen im Grundsatz auch keiner Quellensteuer.

Withholding tax is only levied in accordance with Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Tax Agreement). This will be the case, if interest income is paid by a paying agent in Liechtenstein to private individuals domiciled in an EU Member State. As from 1 July 2011 the amount withheld is 35% of the interest income paid. As an alternative to tax being withheld, the payee has the option of voluntarily reporting the interest payment to their state of residence. The foreign recipient of an interest payment falling under the agreement may therefore choose between the withholding of tax or voluntary reporting. This subject does not have to be examined more closely here, since this tax element is concerned with the treatment of persons having their domicile or residence in Liechtenstein. Nur im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Zinserträgen (Zinsbesteuerungsabkommen) wird eine Quellensteuer eingehoben. Dies ist dann der Fall, wenn Zinserträge von einer liechtensteinischen Zahlstelle an natürliche Personen mit Wohnsitz in einem EU-Mitgliedstaat geleistet werden. Der Rückbehalt beläuft sich seit dem 1. Juli 2011 auf 35% der jeweils ausgeschütteten Zinserträge. Als Alternative zum Steurrückbehalt besteht die Möglichkeit einer freiwilligen Meldung der Zinszahlung an den Wohnsitzstaat des Zinsempfängers. Der ausländische Empfänger einer unter das Abkommen fallenden Zinszahlung kann somit zwischen dem Steurrückbehalt und der freiwilligen Meldung wählen. Dieses Thema muss hier nicht vertieft werden, nachdem dieser Steuerteil die Behandlung von Personen mit Sitz oder Wohnsitz in Liechtenstein behandelt.

(vi) *Inheritance and Gift Tax Erbschafts- und Schenkungssteuer*

If securities are inherited or received as a gift this will not have any tax consequences in Liechtenstein. Inheritance and Gift Tax were abolished in the 2011 tax review. Falls Wertpapiere vererbt oder verschenkt werden, löst dies in Liechtenstein ebenfalls keine steuerlichen Folgen aus. Die Erbschafts- und Schenkungssteuer wurde mit der Steuerrevision 2011 abgeschafft.

**d) Austria Österreich**

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 42 of the Austrian Investment Funds Act 1993 (Investmentfondsgesetz, InvFG)) shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons and purchased after 31 March 2012. *Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung des Verständnisses der Emittentin betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung der Wertpapiere in der Republik Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Die folgenden Ausführungen sind genereller Natur und hierin nur zu Informationszwecken enthalten. Diese Ausführungen sollen keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen und auch nicht als solche ausgelegt werden. Des Weiteren nimmt diese Zusammenfassung nur auf solche Investoren Bezug, die in Österreich der unbeschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht unterliegen. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Käufern der Wertpapiere wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung der Wertpapiere ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Wertpapieren (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als Anteil an einem ausländischen Investmentfonds im Sinne des § 42 Investmentfondsgesetz 1993 (InvFG)) trägt der Käufer. Im Folgenden wird angenommen, dass die Wertpapiere an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten und nach dem 31. März 2012 erworben werden.*

**(i) General remarks Allgemeine Hinweise**

Individuals having a permanent domicile (Wohnsitz) and/or their habitual abode (gewöhnlicher Aufenthalt) in Austria are subject to income tax (Einkommensteuer) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; beschränkte Einkommensteuerpflicht). *Natürliche Personen, die in Österreich einen Wohnsitz und/oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, unterliegen mit ihrem Welteinkommen der Einkommensteuer in Österreich (unbeschränkte Einkommensteuerpflicht). Natürliche Personen, die weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Einkommensteuerpflicht).*

Corporations having their place of effective management (Ort der Geschäftsleitung) and/or their legal seat (Sitz) in Austria are subject to corporate income tax (Körperschaftsteuer) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; beschränkte Körperschaftsteuerpflicht). *Körperschaften, die in Österreich ihre Geschäftsleitung und/oder ihren Sitz haben, unterliegen mit ihrem gesamten Welteinkommen der Körperschaftsteuer in Österreich (unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht). Körperschaften, die in Österreich weder ihre Geschäftsleitung noch ihren Sitz haben, unterliegen nur mit bestimmten Inlandseinkünften der Steuerpflicht in Österreich (beschränkte Körperschaftsteuerpflicht).*

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties. *Sowohl in Fällen der unbeschränkten als auch der beschränkten Einkommen- oder Körperschaftsteuerpflicht in Österreich kann Österreichs Besteuerungsrecht durch Doppelbesteuerungsabkommen eingeschränkt werden.*

#### *Income taxation of Securities Einkommensbesteuerung von Wertpapieren*

With the passing of the Budget Accompanying Act of 2011 (Budgetbegleitgesetz 2011), the Austrian legislator intended to comprehensively realign the taxation of financial instruments, in particular with regard to capital gains. Pursuant to the newly worded sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act, the term investment income (Einkünfte aus Kapitalvermögen) comprises: *Mit der Verabschiedung des Budgetbegleitgesetzes 2011 beabsichtigte der österreichische Gesetzgeber eine umfassende Neuordnung der Besteuerung von Finanzinstrumenten, vor allem von Substanzgewinnen. Gemäß der Neufassung des § 27 Abs 1 EStG gelten als Einkünfte aus Kapitalvermögen:*

- income from the letting of capital (Einkünfte aus der Überlassung von Kapital) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest; *Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäß § 27 Abs 2 EStG, dazu gehören Dividenden und Zinsen;*
- income from realised increases in value (Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale,

redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, including income from zero coupon bonds and broken-period interest; and [Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen gemäß § 27 Abs 3 EStG](#), dazu gehören Einkünfte aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern, deren Erträge Einkünfte aus der Überlassung von Kapital sind, einschließlich Einkünfte aus Nullkuponanleihen und Stückzinsen; und

- income from derivatives (Einkünfte aus Derivaten) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates. [Einkünfte aus Derivaten gemäß § 27 Abs 4 EStG](#), dazu gehören [Differenzausgleiche, Stillhalterprämien und Einkünfte aus der Veräußerung oder sonstigen Abwicklung von Termingeschäften wie Optionen, Futures und Swaps sowie sonstigen derivativen Finanzinstrumenten wie Indexzertifikaten](#).

Also the withdrawal of Securities from a bank deposit (Depotentnahme) is considered as a sale (except if the transfer to another bank deposit does not result in Austria losing its right to tax vis-à-vis other countries and if specific notifications as mentioned in sec. 27(6)(1)(a) of the Austrian Income Tax Act are effected). *[Auch die Entnahme und das sonstige Ausscheiden der Wertpapiere aus einem Depot gelten als Veräußerung \(außer die Übertragung auf ein anderes Depot führt für sich nicht zum Verlust des Besteuerungsrechtes der Republik Österreich im Verhältnis zu anderen Staaten und es werden bestimmte in § 27 Abs 6 Z 1 lit a EStG genannte Meldungen gemacht\)](#)*.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives with interest and other claims against credit institutions and income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible. [In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Wertpapiere in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen gemäß § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen daraus der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen – das sind im Allgemeinen Einkünfte, die über eine inländische](#)

auszahlende oder depotführende Stelle ausbezahlt werden – unterliegen der Kapitalertragsteuer (KESt) von 25 %. Über den Abzug von KESt hinaus besteht keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung nach § 97 Abs 1 EStG). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden und unterliegen einer Besteuerung mit dem Sondersteuersatz von 25 %. In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäß § 27a Abs 5 EStG). Gemäß § 27 Abs 8 EStG ist der Ausgleich von Verlusten aus Kapitalvermögen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten möglich. Negative Einkünfte, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, können nicht mit Einkünften ausgeglichen werden, die dem progressiven Einkommensteuersatz unterliegen (dies gilt auch bei Inanspruchnahme der Regelbesteuerungsoption). Weiters ist ein Verlustausgleich zwischen negativen Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen bzw Derivaten und Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten sowie Zuwendungen von Privatstiftungen oder ausländischen Stiftungen oder sonstigen Vermögensmassen, die mit einer Privatstiftung vergleichbar sind, nicht zulässig.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income. **In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, die Wertpapiere in ihrem Betriebsvermögen halten, unterliegen gemäß § 27 Abs 1 EStG mit den Einkünften aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer. Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen (wie oben beschrieben) unterliegen der KESt von 25 %. Während die KESt Endbesteuerungswirkung bezüglich Einkünften aus der Überlassung von Kapital entfaltet, müssen Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünfte aus Derivaten in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (nichtsdestotrotz Sondersteuersatz von 25 %). Ausländische Einkünfte aus Kapitalvermögen müssen immer in der Einkommensteuererklärung des Anlegers angegeben werden (Sondersteuersatz von 25 %). In beiden Fällen besteht auf Antrag die Möglichkeit, dass sämtliche dem Steuersatz von 25 % unterliegenden Einkünfte zum niedrigeren progressiven Einkommensteuertarif veranlagt werden (Regelbesteuerungsoption gemäß § 27a Abs 5 EStG). Gemäß § 6 Z 2 lit c EStG sind**

Abschreibungen auf den niedrigeren Teilwert und Verluste aus der Veräußerung, Einlösung und sonstigen Abschichtung von Wirtschaftsgütern und Derivaten iSd § 27 Abs 3 und 4 EStG, die dem Sondersteuersatz von 25 % unterliegen, vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von solchen Wirtschaftsgütern und Derivaten sowie mit Zuschreibungen solcher Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender negativer Überhang darf nur zur Hälfte ausgeglichen werden.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Securities at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. . Income from the sale of the Securities is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Securities can be offset against other income. [In Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit den Zinsen aus den Wertpapieren einer Besteuerung von 25 %.](#) [Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen \(wie oben beschrieben\) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die Körperschaftsteuer angerechnet werden kann.](#) [Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es von vornherein nicht zum Abzug von KESt.](#) [Einkünfte aus der Veräußerung der Wertpapiere unterliegen der Körperschaftsteuer von 25 %.](#) [Verluste aus der Veräußerung der Wertpapiere sind grundsätzlich mit anderen Einkünften ausgleichsfähig.](#)

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding Securities as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied. [Privatstiftungen nach dem PSG, welche die Voraussetzungen des § 13 Abs 3 und 6 KStG erfüllen und Wertpapiere im Privatvermögen halten, unterliegen mit Zinsen, Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen und Einkünften aus Derivaten der Zwischenbesteuerung von 25 %.](#) [Inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen \(wie oben beschrieben\) unterliegen der KESt von 25 %, die auf die anfallende Steuer angerechnet werden kann.](#) [Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 12 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.](#)

As of 1 January 2013, pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent will be obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent (for the period from 1 April 2012 to 31 December 2012 grandfathering provisions exist). Negative income is primarily to be offset against positive income which is earned at the same or a later point in time. If this is not possible, withholding tax on positive income withheld at an earlier point in time has to be credited. Losses may not be offset across bank deposits by the custodian agent, *inter alia*, in case of bank deposits held as business assets or in trust. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit. [Ab 1. Januar 2013 ist die österreichische depotführende Stelle gemäß § 93](#)

Abs 6 EStG verpflichtet, unter Einbeziehung aller bei ihr geführten Depots negative Kapitaleinkünfte automatisch mit positiven Kapitaleinkünften auszugleichen (für den Zeitraum vom 1. April 2012 bis zum 31. Dezember 2012 bestehen Übergangsbestimmungen). Negative Einkünfte sind dabei in erster Linie mit zeitgleich oder zu einem späteren Zeitpunkt erzielten positiven Einkünften auszugleichen. Ist dies nicht möglich, hat eine Gutschrift der zu einem früheren Zeitpunkt auf positive Einkünfte einbehaltenen KEST zu erfolgen. Kein depotübergreifender Verlustausgleich durch die depotführende Stelle erfolgt unter anderem im Fall von betrieblichen Zwecken dienenden und treuhändig gehaltenen Depots. Die depotführende Stelle hat dem Steuerpflichtigen eine Bescheinigung über den Verlustausgleich gesondert für jedes Depot zu erteilen.

Pursuant to sec. 42 of the Austrian Investment Funds Act 1993, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact of whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time. **Gemäß § 42 InvFG gilt als ausländischer Investmentfonds, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist. Bestimmte Veranlagungsgemeinschaften, die in Immobilien investieren, sind ausgenommen. Es ist darauf hinzuweisen, dass die österreichische Finanzverwaltung in den Investmentfondsrichtlinien zur Frage der Abgrenzung von Indexzertifikaten ausländischer Anbieter einerseits und ausländischen Investmentfonds andererseits Stellung genommen hat. Danach ist ein ausländischer Investmentfonds dann nicht anzunehmen, wenn für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder einen allenfalls von ihm beauftragten Treuhänder unterbleibt und kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Unmittelbar gehaltene Wertpapiere gelten jedoch nicht als ausländische Investmentfonds, wenn die Wertentwicklung der Wertpapiere von einem Index abhängig ist, gleichgültig ob es sich um einen anerkannten oder um einen individuell erstellten "starren" oder jederzeit veränderbaren Index handelt.**

(ii) *EU withholding tax EU-Quellensteuer*

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State (or in certain dependant or associated territories) is subject to a

withholding tax subject to a withholding tax of 35% if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. § 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, dass Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer in Höhe von 35 % unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU (oder in bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten) hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Gemäß § 10 EU-QuStG ist die EU-Quellensteuer nicht zu erheben, wenn der wirtschaftliche Eigentümer der Zahlstelle eine vom Wohnsitzfinanzamt des Mitgliedstaats seines steuerlichen Wohnsitzes auf seinen Namen ausgestellte Bescheinigung vorlegt, die Name, Anschrift, Steuer- oder sonstige Identifizierungsnummer oder in Ermangelung einer solchen Geburtsdatum und -ort des wirtschaftlichen Eigentümers, Name und Anschrift der Zahlstelle, die Kontonummer des wirtschaftlichen Eigentümers oder in Ermangelung einer solchen das Kennzeichen des Wertpapiers enthält. Eine solche Bescheinigung gilt für einen Zeitraum von maximal drei Jahren.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying. *Betreffend die Frage, ob auch Indezertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indezertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Die genaue steuerliche Behandlung von Indezertifikaten hängt in weiterer Folge vom jeweiligen Basiswert des Indezertifikats ab.*

(iii) *Austrian inheritance and gift tax Erbschafts- und Schenkungssteuer*

Austria does not levy an inheritance and gift tax anymore. *Österreich erhebt keine Erbschafts- und Schenkungssteuer mehr.*

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer *mortis causa*, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and

portfolio shares (i.e., less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen jedoch der Stiftungseingangssteuer nach dem Stiftungseingangssteuergesetz. Eine Steuerpflicht entsteht, wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen, vor allem für Bankeinlagen, öffentlich platzierte Anleihen und Portfoliobeteiligungen (d.h. weniger als 1 %). Die Steuerbasis ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5 %, in speziellen Fällen jedoch 25 %.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred. Zusätzlich besteht eine Anzeigepflicht für Schenkungen von Bargeld, Kapitalforderungen, Anteilen an Kapitalgesellschaften und Personenvereinigungen, Betrieben, beweglichem körperlichen Vermögen und immateriellen Vermögensgegenständen. Die Anzeigepflicht besteht wenn der Geschenkgeber und/oder der Geschenknehmer einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland haben. Nicht alle Schenkungen sind von der Anzeigepflicht umfasst: Im Fall von Schenkungen unter Angehörigen besteht ein Schwellenwert von EUR 50.000 pro Jahr; in allen anderen Fällen ist eine Anzeige verpflichtend, wenn der gemeine Wert des geschenkten Vermögens innerhalb von fünf Jahren EUR 15.000 übersteigt. Darüber hinaus sind unentgeltliche Zuwendungen an Stiftungen i.S.d. Stiftungseingangssteuergesetzes wie oben beschrieben von der Anzeigepflicht ausgenommen. Eine vorsätzliche Verletzung der Anzeigepflicht kann zur Einhebung einer Strafe von bis zu 10 % des gemeinen Werts des geschenkten Vermögens führen.

e) **Luxembourg Luxembourg**

The following is a general description of certain Luxembourg tax considerations relating to the holding, disposal or redemption of the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Securities and

receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Information Memorandum. The information contained within this section are limited to taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Securities. Die nachfolgende Darstellung ist eine allgemeine Beschreibung bestimmter in Luxemburg zur Anwendung kommender steuerlicher Aspekte im Zusammenhang mit den Wertpapieren. Sie erhebt nicht den Anspruch einer umfassenden Darstellung aller steuerlichen Aspekte, weder in Luxemburg noch in einem anderen Land. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich vor Erwerb der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater über die Besteuerungsfolgen beraten zu lassen, die der Erwerb, das Halten und die Veräußerung oder Tilgung von Wertpapieren sowie der Bezug von Zins-, Kapital- oder sonstigen Zahlungen in Luxemburg auslösen, sowie über die Besteuerungsfolgen in anderen Ländern, in denen der Erwerb, das Halten und die Veräußerung von Wertpapieren sowie Zins-, Kapital- oder sonstige Zahlungen unter den Wertpapieren steuerliche Folgen auslösen können. Diese Zusammenfassung beruht auf dem Gesetzesstand zum Datum dieses Prospekts. Die in diesem Abschnitt enthaltenen Informationen beschränken sich auf steuerliche Aspekte und enthalten keine Aussage zu anderen Fragen, insbesondere nicht zur Rechtmäßigkeit von Transaktionen im Zusammenhang mit den Wertpapieren.

(i) *Withholding Tax Quellensteuer*

All payments by the Issuer in the context of the holding, disposal or redemption of the Securities can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with applicable Luxembourg law, subject however to: Sämtliche Zahlungen der Emittentin im Zusammenhang mit dem Halten, der Veräußerung oder der Tilgung der Wertpapiere erfolgen ohne Einbehalt oder Abzug von jedweder Steuer, die Luxemburg (einschließlich seiner politischen Untergliederungen und der Luxemburger Steuerbehörden) nach seinen geltenden Vorschriften erhebt. Dies gilt vorbehaltlich

- (a) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (20% from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35% from 1 July 2011) on interest paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called "residual entities") in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the abovementioned directive (see paragraph f. "EU Savings Directive" below) or agreements; der Anwendung der Luxemburger Gesetze vom 21. Juni 2005, mit dem die EU Zinsrichtlinie (Richtlinie 2003/48/EG des Rates) und Verträge mit einigen abhängigen bzw. angeschlossenen Gebieten umgesetzt wurden, die eine mögliche Anwendung einer Quellensteuer (mit einem Zinssatz in Höhe von 20% für den Zeitraum vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2011 und von 35% ab dem 1. Juli 2011) auf Zinserträge, die an bestimmte nicht in Luxemburg ansässige Anleger (natürliche

Personen oder sog. Gleichgestellte Einrichtungen) geleistet werden, vorsehen. Die Luxemburger Gesetze vom 21. Juni 2005 können anwendbar sein, wenn die Emittentin eine Luxemburger Zahlstelle im Sinne der vorgenannten Richtlinie (siehe bitte dazu Abschnitt f. "EU Zinsrichtlinie") oder der entsprechenden Verträge benennt;

- (b) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005 which has introduced a 10% withholding tax (which is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth) on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC)). hinsichtlich von in Luxemburg ansässigen natürlichen Personen, der Anwendung des Luxemburger Gesetzes vom 23. Dezember 2005, mit dem eine Quellensteuer (die grundsätzlich abgeltende Wirkung hat, soweit in Luxemburg ansässige natürliche Personen im Zusammenhang mit der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln) in Höhe von 10% auf Zinserträge (das heißt, abgesehen von gewissen Ausnahmen, auf Zinserträge im Sinne der Luxemburger Gesetze vom 21. Juni 2005, mit dem die EU Zinsrichtlinie (Ratsrichtlinie 2003/48/EG) umgesetzt wurde) eingeführt worden ist
- (c) Furthermore, pursuant to the law of 23 December 2005 as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10 per cent. tax on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive on the taxation of savings income. Such 10 per cent. tax is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth. Des Weiteren, gemäß dem Gesetz vom 23. Dezember 2005, geändert durch das Gesetz vom 17. Juli 2008, können sich in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die die wirtschaftlichen Eigentümer von Zinserträgen sind, dazu entscheiden, diese selbst anzugeben und 10% Steuern auf diese Zinserträge zu zahlen, wenn diese Zinserträge von einer Zahlstelle gezahlt werden, die sich außerhalb Luxemburgs in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, des Europäische Wirtschaftsraums oder in einem Rechtsgebiet, das mit Luxemburg im Zusammenhang mit der EU-Zinsrichtlinie ein Abkommen geschlossen hat, befindet. Diese 10%-Steuer ist endgültig, wenn die in Luxemburg ansässige natürliche Personen im Rahmen ihrer privaten Vermögensverwaltung handeln.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer. Die Verantwortung für den Einzug der in Anwendung der obigen Luxemburger Gesetze vom 21. Juni 2005 bzw. vom 23. Dezember 2005 anfallenden Steuern obliegt der Luxemburger Zahlstelle im Sinne dieser Gesetze und nicht der Emittentin.

(ii) *Taxes on Income and Capital Gains Besteuerung von Einnahmen und Gewinnen*

A holder of a Security who derives income from such Security or who realizes a gain on the holding, disposal or redemption thereof will not be subject to Luxembourg taxation on such income or capital gains (subject to the Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005) unless: *Investiert ein Anleger in die Wertpapiere, so unterliegt er hinsichtlich der Einnahmen, die er aus den Wertpapieren bezieht, und des Gewinns, den er im Zusammenhang mit dem Halten, der Veräußerung oder der Tilgung der Wertpapiere erzielt, nicht der Luxemburger Steuer auf derartige Einnahmen und Veräußerungsgewinne, es sei denn, dass:*

- (a) such holder is, or is deemed to be, resident in Luxembourg for Luxembourg tax purposes (or for the purposes of the relevant provisions); or *dieser Anleger nach Luxemburger Steuerrecht (bzw. nach den relevanten Bestimmungen) in Luxemburg steuerlich ansässig ist oder als in Luxemburg steuerlich ansässig behandelt wird; oder*
- (b) such income or gain is attributable to an enterprise or part thereof which is carried on through a permanent establishment, a permanent representative or a fixed base of business in Luxembourg. *der Anleger ein Unternehmen betreibt und die Wertpapiere einer Betriebsstätte, einem ständigen Vertreter oder einer sonstigen ständigen Geschäftseinrichtung dieses Unternehmens in Luxemburg zuzurechnen sind.*

(iii) *Net Wealth Tax Vermögenssteuer*

Luxembourg net wealth tax will not be levied on a holder of a Security unless: *Investiert ein Anleger in die Wertpapiere, unterliegt er insofern nicht der Luxemburger Vermögenssteuer, es sei denn, dass:*

- (a) such holder is, or is deemed to be, resident in Luxembourg for the purpose of the relevant provisions to the exception of the following entities that are net wealth tax exempt, being (i) undertakings for collective investment (UCITS) within the meaning of the law of 20 December 2002, (ii) investment company in risk capital (SICAR) within the meaning of the law dated 15 June 2004, (iii) securitization entities within the meaning of the law dated 22 March 2004 and (iv) special investment funds within the meaning of the law of 13 February 2007; or *dieser Anleger in Luxemburg ansässig ist, oder so behandelt wird, für die Anwendung der einschlägigen Vorschriften über die Ausnahmen der folgenden Einrichtungen, die von der Vermögensteuer befreit sind, das sind (i) Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) im Sinne des Gesetzes vom 20. Dezember 2002, (ii) Risikokapital-Investmentgesellschaften (SICAR) im Sinne des Gesetzes vom 15. Juni 2004, (iii) Verbriefungseinrichtungen im Sinne des Gesetzes vom 22. März 2004 und (iv) Sonderinvestmentfonds im Sinne des Gesetzes vom 13. Februar 2007; oder*
- (b) such Security is attributable to an enterprise or part thereof which is carried on through a permanent establishment, a permanent representative or a fixed base of business in Luxembourg. *der Anleger ein Unternehmen betreibt und diese Einnahmen oder Veräußerungsgewinne einer Betriebsstätte, einem ständigen Vertreter oder einer sonstigen ständigen Geschäftseinrichtung dieses Unternehmens in Luxemburg zuzurechnen sind.*

As regards individuals, the Luxembourg law of 23 December 2005 has abrogated the net wealth tax starting with the year 2006. [Das Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 hat ab dem Jahr 2006 die Vermögenssteuer für natürliche Personen abgeschafft.](#)

(iv) *Inheritance and Gift Tax Erbschafts- und Schenkungssteuer*

Where the Securities are transferred for no consideration: [Soweit Wertpapiere unentgeltlich übertragen werden, gilt:](#)

- (a) No Luxembourg inheritance tax is levied on the transfer of the Securities upon death of a holder of a Security in cases where the deceased holder was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes; [Werden die Wertpapiere vererbt, fällt keine Luxemburger Erbschaftsteuer an, wenn der Erblasser nicht im Sinne des Luxemburger Erbschaftsteuerrechts in Luxemburg ansässig war;](#)
- (b) Luxembourg gift tax will be levied in the event that the gift is made pursuant to a notarial deed signed before a Luxembourg notary or is registered in Luxembourg. [Luxemburger Schenkungssteuer fällt an, wenn die Schenkung von einem Luxemburger Notar beurkundet wird.](#)

(v) *Other Taxes and Duties Sonstige Steuern und Abgaben*

It is not compulsory that the Securities be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in Luxembourg or that registration tax, transfer tax, capital tax, stamp duty or any other similar tax or duty (other than court fees and contributions for the registration with the Chamber of Commerce) be paid in respect of or in connection with the execution, delivery and/or enforcement by legal proceedings (including any foreign judgment in the courts of Luxembourg) of the Securities in accordance therewith. However in case of court proceedings in a Luxembourg court (including but not limited to a Luxembourg insolvency proceeding), registration of the Securities may be ordered by the court, in which case the Securities will be respectively subject to a fixed duty of EUR 12 or an ad valorem duty. Registration would in principle further be ordered, and the same registration duties could be due, when the Securities are produced, either directly or by way of reference, before an official authority ("autorité constituée") in Luxembourg. [Es ist nicht zwingend vorgeschrieben, dass die Wertpapiere bei irgendeinem Gericht oder einer anderen Luxemburger Behörde eingereicht, eingetragen oder angemeldet werden müssen oder, dass eine Registrierungsgebühr, Verkehrsteuer, Kapitalsteuer, Stempelsteuer oder eine andere ähnliche Steuer oder Abgabe \(außer Gerichtskosten und Gebühren für die Registrierung bei der Handelskammer\) für oder in Verbindung mit der Ausfertigung, Aushändigung und/oder Durchsetzung von Rechtstreitigkeiten \(einschließlich jedes ausländischen Urteils vor einem Luxemburger Gericht\) gezahlt werden müssen. Im Falle einer freiwilligen Registrierung der Wertpapiere muss nur eine pauschale Abgabe in Höhe von 12 EUR gezahlt werden.](#)

(vi) *Residence Ansässigkeit*

A holder of a Security will not become resident, or deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of such Security or the execution, performance, delivery and/or

enforcement of that or any other Security. Ein Anleger wird nicht als in Luxemburg ansässig behandelt aufgrund der bloßen Tatsache, dass er Wertpapiere hält, oder aufgrund der Begebung, Erfüllung, Vorlage und/oder Durchsetzung dieser oder irgendwelcher anderer Wertpapiere.

*f) EU Savings Directive EU Zinsrichtlinie*

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. The Belgian State elected to abandon the transitional withholding system and provide information in accordance with the EU Savings Directive as from 1 January 2010. Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU Zinsrichtlinie**") ist jeder Mitgliedstaat verpflichtet, den zuständigen Behörden eines anderen Mitgliedstaates Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im jeweiligen Mitgliedstaat an eine Person gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat ansässig ist. Allerdings können Österreich und Luxemburg während einer Übergangszeit stattdessen eine Quellensteuer erheben, deren Satz schrittweise auf 35% angehoben wird. Die Übergangszeit soll mit Ablauf des ersten Wirtschaftsjahres enden, das einer Einigung bestimmter Nicht-EU Staaten zum Austausch von Informationen bezüglich solcher Zahlungen folgt. Belgien hat beschlossen, das Übergangssystem abzuschaffen und sich ab 1. Januar 2010 dem Informationssystem gemäß der EU Zinsrichtlinie anzuschließen.

A number of non-EU countries, and certain dependent or associated territories of certain Member States, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories. Eine Reihe von Staaten, die nicht Mitglied der Europäischen Union sind, sowie einige bestimmte abhängige oder assoziierte Gebiete bestimmter Mitgliedstaaten haben vergleichbare Regelungen (Informationspflichten oder Quellensteuer) verabschiedet im Hinblick auf Zahlungen, die von einer in der jeweiligen Jurisdiktion ansässigen Person gemacht werden oder von einer solchen Person für eine natürliche Person bzw. bestimmte juristische Personen, die in einem Mitgliedstaat ansässig ist, vereinnahmt werden. Darüber hinaus haben die Mitgliedstaaten Vereinbarungen über die Bereitstellung von Informationen oder Übergangsmaßnahmen mit bestimmten dieser abhängigen oder assoziierten Gebiete in Bezug auf Zahlungen, die eine Person in einem Mitgliedstaat an eine natürliche Person mit Wohnsitz oder an ein Unternehmen

bestimmter Art in einem dieser Gebiete zahlt oder für diese erhebt.

The European Commission has proposed certain amendments to the EU Savings Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers. Die Europäische Kommission hat einen Vorschlag für eine Anpassung der EU Zinsrichtlinie veröffentlicht, der einige Änderungen enthält, die, wenn sie umgesetzt werden, den Anwendungsbereich der EU Zinsrichtlinie ändern oder erweitern könnten. Anleger, die Zweifel bezüglich ihrer Position haben, sollten sich daher durch ihre Berater beraten lassen.

3) **Terms and Conditions of the Offer Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot**

a) ***Timetable and Action Required to Apply for the Offer Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung )***

The relevant issue is offered for subscription or purchase, by the Issuer. In addition, following an admission to stock exchange listing, the Securities may be purchased through the stock exchange or from the Issuer or such other entities as may be set out in the relevant Final Terms. Die jeweilige Emission wird von der Emittentin zur Zeichnung oder zum Kauf angeboten. Darüber hinaus können die Wertpapiere nach der Börsenzulassung über die Wertpapierbörse oder von der Emittentin oder den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Instituten erworben werden.

b) ***Terms of the Offer Bedingungen, denen das Angebot unterliegt***

The subscription or issue price for Securities issued under this Programme is determined in accordance with supply and demand and is subject to continuous adjustment in accordance with the market situation. In case of a purchase via the stock exchange, the provisions generally applicable to settlements for exchange-traded transactions apply. Any specific conditions of the offer, if any, will be set out in the Final Terms. Der Zeichnungs- oder Ausgabepreis der im Rahmen dieses Angebotsprogramms begebenen Wertpapiere wird in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage bestimmt und unterliegt entsprechend der Marktlage einer laufenden Anpassung. Bei einem Kauf über die Wertpapierbörse gelten die allgemein auf Abrechnungen von börsengehandelten Transaktionen anwendbaren Vorschriften. Angebotspezifische Konditionen sind gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

c) ***Total Amount Issued Gesamtsumme der Emission***

The amount of the issue/offer will be specified in the Final Terms. If the offered amount cannot be specified in the Final Terms, the manner of calculation and the date of publication of the definitive offer amount will be set out in the Final Terms. Der Betrag der Emission/des Angebots ist in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Wenn der Angebotsbetrag in den Endgültigen Bedingungen nicht benannt werden kann, sind in den Endgültigen Bedingungen die

Berechnungsmethode und das Datum der Veröffentlichung des endgültigen Angebotsbetrags angeben.

**d) *Time Period of the Offer* *Angebotsfrist***

The Securities will be offered either continuously or within the stated time period of the offer on the basis of the relevant current price as determined in accordance with prevailing market conditions or in any other manner as specified in the relevant Final Terms. Further, the Issuer reserves the right to end the offer before the expiry of the stated time period, if subscription applications have been made in an amount equal to the total amount of Securities offered. The Issuer will be entitled, at its reasonable discretion (§ 315 BGB) either to end the offer before the expiry of the stated time period or to cancel the issue of the Securities, in particular, but not limited to, if during the relevant period of the offer, the market environment or other external conditions relevant to the issue change to such a material extent that in the view of the Issuer, the offer of the Securities is no longer consistent with the prevailing market situation. Die Wertpapiere werden auf Basis des jeweils aktuellen Preises, der in Übereinstimmung mit den geltenden Marktbedingungen oder in einer anderen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargelegten Weise ermittelt wird, entweder fortlaufend oder innerhalb der angegebenen Angebotsfrist angeboten. Des Weiteren behält sich die Emittentin das Recht vor, das Angebot vor Ablauf der angegebenen Frist zu beenden, wenn Zeichnungsanträge in einer Höhe vorliegen, die dem Gesamtbetrag der angebotenen Wertpapiere entspricht. Die Emittentin ist berechtigt, das Angebot nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) entweder vor Ablauf der angegebenen Frist zu beenden oder die Emission der Wertpapiere zu stornieren, unter anderem insbesondere dann, wenn sich während der jeweiligen Angebotsfrist das Marktumfeld oder andere externe Umstände, die für die Emission relevant sind, so erheblich verändern, dass das Angebot der Wertpapiere nach Ansicht der Emittentin nicht mehr der vorherrschenden Marktlage entspricht.

**e) *Subscription* *Zeichnung***

Payment of the subscription or purchase price will be made on the basis of a purchase agreement for the Securities to be made between the Issuer or, in the case of subscription, as specified in the Final Terms, the respective dealer and the investor. No prepayment and, usually, no allotment of the Securities will be made. Minimum or maximum subscription size, if any, will be specified in the Final Terms. Die Zahlung des Zeichnungs- oder Kaufpreises erfolgt auf Basis eines für die Wertpapiere zwischen der Emittentin bzw. im Fall der Übernahme der Wertpapiere, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegebenen, dem jeweiligen Platzeur und dem Anleger abzuschließenden Kaufvertrags. Es werden keine Vorauszahlungen geleistet und üblicherweise auch keine Zuteilungen der Wertpapiere vorgenommen. Der Mindest- oder Höchstbetrag der Zeichnung ist gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

**f) *Subscription or purchase price* *Zeichnungs- oder Kaufpreis***

Information on payment of the subscription or purchase price will be given in the Final Terms. Angaben zur Zahlung des Zeichnungs- oder Kaufpreises sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten.

**g) *Delivery* *Lieferung* )**

Delivery and payment in the case of the initial sale will be made on the issue date of the Securities, and thereafter in accordance with the individual purchase agreements, in each case by delivery against payment via the relevant Clearing System pursuant to the rules applicable to such Clearing System, unless a different procedure is agreed upon and/or set out in the relevant Final Terms. *Anlässlich des Erstverkaufs erfolgen Lieferung und Zahlung am Ausgabetag der Wertpapiere und danach nach Maßgabe der einzelnen Kaufverträge, jeweils durch Lieferung gegen Zahlung über das entsprechende Clearingsystem in Übereinstimmung mit den auf dieses Clearingsystem anwendbaren Regeln, es sei denn, es wurde ein anderes Verfahren vereinbart und/oder in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargelegt.*

***h) Result of the Offer Ergebnisse des Angebots***

If the offer results are published, the date and manner of such publication will be set out in the relevant Final Terms. *Soweit die Ergebnisse des Angebots veröffentlicht werden, werden das Datum und die Art der Veröffentlichung in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.*

***i) Subscription Rights Zeichnungsrechte***

There will be no subscription rights. *Es gibt keine Zeichnungsrechte.*

***j) Allotment of the Securities Zuteilung der Wertpapiere***

An allotment, if any, will be provided for in the Final Terms. Payment of the purchase price for the Securities will be made on the basis of the purchase agreement between the Issuer and the investor. *Eine Zuteilung wird gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen beschrieben. Die Zahlung des Kaufpreises für die Wertpapiere erfolgt auf Basis des Kaufvertrags zwischen der Emittentin und dem Anleger.*

***k) Categories of Target Investors and Target Markets Kategorien der potenziellen Investoren und Zielmärkte***

If the offer is limited to certain markets and/or categories of target investors, this will be specified in the Final Terms. Otherwise, the Securities may, subject to applicable selling restrictions, be purchased by any investor, unless this is contrary to applicable provisions of law. *Soweit das Angebot auf bestimmte Märkte und/oder Kategorien potenzieller Investoren beschränkt ist, ist dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Anderenfalls können die Wertpapiere vorbehaltlich der anwendbaren Verkaufsbeschränkungen von jedem Anleger erworben werden, soweit dies nicht gegen anwendbare gesetzliche Vorschriften verstößt.*

***l) Allotment Procedure Zuteilungsverfahren***

If an allotment procedure has been provided for, the details, in particular those regarding notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made, will be specified in the Final Terms. *Soweit ein Zuteilungsverfahren vorgesehen ist, sind die entsprechenden Einzelheiten, insbesondere zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und dazu, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist, in den Endgültigen Bedingungen enthalten.*

**m) Pricing Preisfestsetzung**

The initial offer price will be determined by the Issuer on the First Selling Date or such other date specified in the Final Terms at its reasonable discretion (§ 315 BGB) on the basis of prevailing market conditions. Thereafter, the offer price is continuously calculated. Der ursprüngliche Angebotspreis wird von der Emittentin zum Verkaufsbeginn oder zu einem anderen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) auf Basis der vorherrschenden Marktbedingungen festgelegt. Danach wird der Angebotspreis fortlaufend berechnet.

The initial offer price of the Securities may, where applicable, include, in addition to an issuance premium (agio), embedded commissions payable to the distributor(s) or other disclosed fees and costs, if any, an additional premium. Such additional premium, where applicable, may be not transparent for Securityholders and is added to the value of the Securities as determined on the basis of principles of financial mathematics. The additional premium, if any, is determined by the Issuer at its reasonable discretion (§ 315 BGB) and may be different for each issue of Securities and from premiums charged by other market participants. Der ursprüngliche Angebotspreis der Wertpapiere kann gegebenenfalls zusätzlich zu einem Emissionsaufgeld (Agio), den an den Platzeur bzw. die Platzeure zahlbaren Kommissionszahlungen oder anderen gegebenenfalls offengelegten Gebühren und Kosten einen weiteren Aufschlag enthalten. Dieser etwaige zusätzliche Aufschlag könnte für die Wertpapiergläubiger nicht ersichtlich sein und wird zu dem nach finanzmathematischen Grundsätzen ermittelten Wert der Wertpapiere hinzugerechnet. Der etwaige zusätzliche Aufschlag wird von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) ermittelt und kann für jede Serie von Wertpapieren unterschiedlich sein und sich von den Aufschlägen unterscheiden, die andere Marktteilnehmer berechnen.

Each purchaser of Securities should be aware that its contracting party may receive commissions or fees relating to the sale of the Securities as well as the issuance premium (agio). In addition, the contracting party of the purchaser may receive inducements in form of monetary benefits.

These benefit include, e.g. the provision of marketing and information material as well as the provision of training to the staff or clients. Purchasers of Securities may request details of any such commission, fee payment or inducement received from its contracting party. Jedem Käufer von Wertpapieren sollte bewusst sein, dass sein Vertragspartner Provisionen oder Gebühren für den Verkauf der Wertpapiere sowie das Emissionsaufgeld (Agio) erhält. Darüber hinaus kann der Vertragspartner des Käufers auch Anreize in Form von geldwerten Vorteilen erhalten. Die entsprechenden Leistungen umfassen z.B. die Bereitstellung von Marketing- und Informationsmaterial sowie Schulungen für Mitarbeiter oder Kunden. Die Käufer von Wertpapieren können von ihren Vertragspartnern Einzelheiten zu solchen vereinnahmten Provisionen, Gebühren oder Anreizen verlangen.

Pricing of the Securities will be made on the relevant stock exchanges, if appropriate, in accordance with the relevant applicable exchange rules and regulations. Die Kursfestsetzung für die Wertpapiere erfolgt gegebenenfalls an den betreffenden Wertpapierbörsen in Übereinstimmung mit den anwendbaren Börsenregeln und -vorschriften.

**4) Placement and Agents Platzierung und beauftragte Stellen**

**a) Placement Platzierung**

The Securities issued under this Programme will be placed and distributed by HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Germany, or any other direct or indirect intermediaries as may be set out in the relevant Final Terms. Die im Rahmen dieses Angebotsprogramms ausgegebenen Wertpapiere werden von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Deutschland, oder den anderen etwa in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen direkten oder indirekten Intermediären platziert und verteilt.

**b) Paying Agents Zahlstellen**

Payments will be made in accordance with the Conditions. HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Germany, will act as Principal Paying Agent. The Issuer may appoint further paying agents other than the Principal Paying Agent (including an agent in Germany) and will give notice of any such changes to the Securityholders. The relevant Paying Agent(s) will be specified in the Final Terms. Zahlungen erfolgen nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen. Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf, Deutschland, fungiert als Hauptzahlstelle. Die Emittentin kann neben der Hauptzahlstelle weitere Zahlstellen bestellen (einschließlich einer in Deutschland) und unterrichtet die Wertpapiergläubiger von solchen Änderungen. Die betreffende Zahlstelle bzw. die betreffenden Zahlstellen sind in den Endgültigen Bedingungen benannt.

**c) Underwriting Übernahme**

The Securities issued under this Programme may or may not be underwritten. They may be placed by a group of underwriting banks or other distributors, or be placed by individual underwriting banks or other distributors. In the event of underwriting by one or more banks, the names and addresses of the banks will be specified in the Final Terms. Die im Rahmen dieses Angebotsprogramms ausgegebenen Wertpapiere können von einem Konsortium übernommen werden oder auch nicht. Sie können von einer Gruppe von Konsortialbanken oder anderen Platzeuren oder von einzelnen Übernahmebanken oder anderen Platzeuren platziert werden. Im Falle der Übernahme durch eine Bank bzw. mehrere Banken sind Namen und Anschriften der Banken in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

**d) Subscription Agreement Übernahmevertrag**

If Securities are underwritten by a group of underwriting banks or by individual banks, the Issuer will enter into a subscription agreement with such banks. The underwriting banks will receive a commission for the underwriting and placing of the Securities. Details of such commission will be set forth in the Final Terms. The Issuer will make certain representations and warranties to the banks in the subscription agreement and accepts liability for any damage or loss incurred by the banks in connection with a breach of such representations and warranties. Soweit die Wertpapiere von einer Gruppe von Konsortialbanken oder von einzelnen Banken übernommen werden, schließt die Emittentin einen Übernahmevertrag mit ihnen ab. Die Konsortialbanken erhalten eine Provision für die Übernahme und Platzierung der Wertpapiere. Einzelheiten zu dieser Provision sind in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die

Emittentin gibt im Übernahmevertrag gegenüber den Banken bestimmte Zusicherungen und Gewährleistungen ab und übernimmt die Haftung für die den Banken in Verbindung mit einem Verstoß gegen diese Zusicherungen und Gewährleistungen entstandenen Schäden oder Verluste.

e) **Calculation Agent *Berechnungsstelle***

Unless otherwise provided in the Final Terms, the relevant amount of interest and redemption payable on any Security will be finally and conclusively determined by HSBC Bank Plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom, or any other entity as specified in the relevant Final Terms, as Calculation Agent. Soweit in den Endgültigen Bedingungen nicht abweichend angegeben, wird der jeweils auf ein Wertpapier zahlbare Zins- und Tilgungsbetrag endgültig und abschließend von der HSBC Bank Plc, 8 Canada Square, London, E14 5HQ, Vereinigtes Königreich, oder einem anderen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Berechnungsstelle benannten Institut ermittelt.

5) **Admission to Trading and Dealing Arrangements *Zulassung zum Handel und Handelsregeln***

a) **Admission to Trading *Zulassung zum Handel***

Application may, in the future, be made to trade Securities on an open market (*Freiverkehr*) segment or a regulated market of any Stock Exchange in Germany or on an equivalent market of a stock exchange in any other Member State within the European Economic Area, or Securities may not be so listed or so traded at all, in each case as specified in the relevant Final Terms. Die Zulassung der Wertpapiere im Freiverkehrsegment oder an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse in Deutschland oder in vergleichbaren Handelssegment einer Wertpapierbörse in einem anderen Mitgliedstaat innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums kann künftig beantragt werden; die Wertpapiere können auch nicht an einer Wertpapierbörse zugelassen oder gehandelt werden, jeweils wie in den betreffenden Endgültigen Bedingungen angegeben.

In the event of a purchase or sale through the stock exchange, the prices are subject to supply and demand and are determined in accordance with the relevant applicable exchange rules and regulations. Im Falle eines Kaufs oder Verkaufs über die Börse unterliegen die Preise Angebot und Nachfrage und werden in Übereinstimmung mit den jeweils anwendbaren Börsenregeln und -vorschriften ermittelt.

b) **Markets, on which the Securities are admitted to trading *Märkte, an denen die Wertpapiere zugelassen sind***

If in relation to an offer or admission to trading of Securities to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading, all regulated markets or equivalent markets will be set out in the relevant Final Terms. Falls nach Kenntnis der Emittentin in Bezug auf ein Angebot oder eine Zulassung zum Handel Wertpapiere der gleichen Wertpapierkategorie wie die Wertpapiere, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind, werden sämtliche geregelten oder gleichwertigen Märkte in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

c) **Market Making *Intermediäre im Sekundärhandel***

Information relating to market making, if any, may be set forth in the relevant Final Terms. Informationen zum so genannten Market Making können gegebenenfalls in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten sein.

6) **Additional Information** *Zusätzliche Angaben*

a) *Advisers* *Berater*

If any advisers are involved in an issue, the Final Terms will set out such advisers and state their capacity. Wenn an einer Emission Berater beteiligt sind, so werden diese sowie die Funktionen, in denen sie handeln, in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.

b) *Audit Reports* *Geprüfte Informationen*

The Base Prospectus does not contain any further information audited or reviewed by the auditors.. Der Basisprospekt enthält keine weiteren von Abschlussprüfern geprüfte Angaben oder einer prüferischen Durchsicht unterzogenen Angaben

c) *Experts* *Sachverständige*

In connection with the preparation of this Base Prospectus, the Issuer has not relied on statements made by experts. Die Emittentin hat sich bei der Erstellung dieses Basisprospekts nicht auf die Erklärungen von Sachverständigen gestützt.

d) *Information Sources* *Informationen Dritter*

Details relating to the information sources from which information included in the Final Terms have been obtained can be found in the relevant Final Terms. Einzelheiten zu Informationen Dritter, die in die Endgültigen Bedingungen aufgenommen wurden, sind in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthalten.

e) *Credit Rating* *Angabe des Kreditratings*

Securities to be issued under the Programme may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Die im Rahmen des Angebotsprogramms auszugebenden Wertpapiere können ein Rating haben oder auch nicht. Bei einem Wertpapier-Rating handelt es sich nicht um eine Empfehlung, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und es kann jederzeit von der betreffenden Rating-Agentur ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden.

f) *Post-Issuance Information* *Bereitstellung von Informationen nach Emission*

The Final Terms will specify whether the Issuer will provide post-issuance information and, if so, the manner of information and where such information can be obtained. In den Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob die Emittentin beabsichtigt, nach erfolgter Emission Informationen zu veröffentlichen sowie, falls dies zutrifft, welche Informationen veröffentlicht werden und wo man sie erhalten kann.

## ANNEX 1

### Terms and Conditions of the Securities **Wertpapierbedingungen**

The Terms and Conditions of the Securities set forth below, as consolidated or specified and completed by the Final Terms, will apply to the [Notes][Certificates] of each Series to be issued under the Programme. Conditions which need to be completed, as indicated by a placeholder, and specified drafting alternatives will be determined by the Final Terms relating to the relevant issue of [Notes][Certificates]. Auf die unter dem Programm zu begebenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] einer jeden Serie kommen die nachfolgend abgedruckten, jeweils durch die *Endgültigen Bedingungen* konsolidierten oder vervollständigten bzw. konkretisierten *Wertpapierbedingungen der Wertpapiere* zur Anwendung. Durch einen Platzhalter gekennzeichnete ausfüllungsbedürftige *Wertpapierbedingungen* sowie vorgegebene Gestaltungsalternativen werden durch die *Endgültigen Bedingungen* für die jeweilige Emission von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] festgelegt.

The Terms and Conditions of the Securities below are set out in the German and English language. The Final Terms applicable to the relevant issue will specify which language version shall be the binding version with respect to such issue or will contain only one language version. Die nachfolgenden *Wertpapierbedingungen der Wertpapiere* sind in deutscher bzw. in englischer Sprache abgedruckt, von denen jeweils eine Fassung in den *Endgültigen Bedingungen* für die betreffende Emission als bindend festgelegt werden wird bzw. in nur einer Sprachfassung enthalten sein wird.

Table of Contents [Inhaltsverzeichnis](#)

<b>Paragraph</b>	<b>Deutsche Bezeichnung</b>	<b>English title</b>	<b>Seitenzahl/ page number</b>
§ 1	Form und Nennbetrag	Denomination and Form	A-3
§ 2	Status der [Schuldverschreibungen][Zertifikate]	Status of the [Notes][Certificates]	A-5
§ 3	Verzinsung und sonstige Berechnungen	Interest and other Calculations	A-5
§ 4	Rückzahlung	Redemption	A-35
§ 5	Zahlungen, [Physische Lieferung]	Payments, [Physical Delivery]	A-216
§ 6	Steuern	Taxation	A-227
§ 7	Vorlegungsfrist und Verjährung	Presentation Period, Prescription	A-229
§ 8	Kündigungsgründe	Events of Default	A-229
§ 9	Begebung weiterer [Schuldverschreibungen][Zertifikate]	Further Issuances of [Notes][Certificates]	A-229
§ 10	Bekanntmachungen	Notices	A-230
§ 11	Verwaltungsstellen	Agents	A-230
§ 12	Ersetzung der Emittentin	Substitution of the Issuer	A-232
§ 13	Anwendbares Recht, Gerichtsstand[, Sprache]	Governing Law, Jurisdiction[, Language]	A-232

§ 1 Form und Nennbetrag

- (a) Währung; Nennbetrag

[[Eine der folgenden Varianten einfügen:]

[im Falle einer Prozentnotiz erwägen:

[Diese [Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen")][Zertifikate (die "Zertifikate")] von HSBC Bank plc, London, (die "Emittentin") werden begeben in [Festgelegte Währung einfügen] (die "Festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag in Ziffern einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) (der "Gesamtnennbetrag"), [eingeteilt in [Schuldverschreibungen][Zertifikate] im Nennbetrag von je [Festgelegten Nennbetrag einfügen] (der "Festgelegte Nennbetrag" und "Nominalbetrag")][als nennwertlose Zertifikate].]]

[im Falle einer Stücknotiz erwägen:

[Diese [Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen")][Zertifikate (die "Zertifikate")] von HSBC Bank plc, London, (die "Emittentin") werden begeben in [Festgelegte Währung einfügen] (die "Festgelegte Währung") in einer Gesamtanzahl von [Gesamtanzahl Stück in Ziffern einfügen] (in Worten: [Gesamtanzahl Stück in Worten einfügen]) [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] (das "Gesamtemissionsvolumen")], wobei jeweils [eine Schuldverschreibung][ein Zertifikat] einen Nominalbetrag von [Festgelegte Währung einfügen] [Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat] einfügen] pro [Schuldverschreibung][Zertifikat] (der "Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat]") repräsentiert (die Summe der Nominalbeträge pro [Schuldverschreibung][Zertifikat] sämtlicher zu einem Zeitpunkt ausstehender [Schuldverschreibungen][Zertifikate] bezeichnet den "Gesamtnominalbetrag")][als nennwertlose Zertifikate].]]

- (b) Form

- (i) Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] lauten auf den Inhaber.

[[Im Fall von Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die von Anfang an durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:]

- (ii) Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. [Die Globalurkunde trägt die eigenhändige Unterschrift [eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters] [andere Regelung einfügen] der Emittentin[ und ist mit einer Kontrollunterschrift durch die Emissionsstelle oder in deren Namen

§ 1 Denomination and Form

- (a) Currency; Denomination

[[Insert one of the following alternatives:]

[In the case of a percentage quotation consider:

[These [Notes (the "Notes")][Certificates (the "Certificates")] of HSBC Bank plc, London, (the "Issuer") are being issued in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate nominal amount of [insert Aggregate Nominal Amount in figures] (in words: [insert Aggregate Nominal Amount in words]) (the "Aggregate Nominal Amount") [each [Note][Certificate] having a denomination of [insert Specified Denomination] (the "Specified Denomination" and "Nominal Amount")][as non-par value Certificates].]]

[In the case of a unit quotation consider:

[These [Notes (the "Notes")][Certificates (the "Certificates")] of HSBC Bank plc, London, (the "Issuer") are being issued in [insert Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate number of [insert number of [Notes][Certificates]] (in words: [insert Aggregate Issue Volume in words]) [Notes][Certificates] (the "Aggregate Issue Volume"), with each [Note][Certificate] representing a nominal amount per [Note][Certificate] [insert Specified Currency] [insert Nominal Amount per [Note][Certificate]] (the "Nominal Amount per [Note][Certificate]"), with the sum of the Nominal Amounts per [Note][Certificate] of all [Notes][Certificates] outstanding at a time being the "Aggregate Nominal Amount")][as non-par value Certificates].]]

- (b) Form

- (i) The [Notes][Certificates] are issued in bearer form.

[[In the case of Notes or, as the case may be, Certificates which are represented by a Permanent Global Note insert:]

- (ii) The [Notes][Certificates] are represented by a permanent global note (the "Global Note") without coupons. [The Global Note shall be signed manually by [one authorised signatory] [specify other provision] of the Issuer[ and shall carry a control signature by or on behalf of the Issuing Agent].] Definitive [Notes][Certificates] and interest coupons will not be issued.]

versehen.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[[Im Fall von *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikaten*, die zunächst durch eine *Vorläufige Globalurkunde* verbrieft sind, einfügen:]**

- (ii) Vorläufige Globalurkunde - Austausch
- (A) Die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* sind zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde (die "*Vorläufige Globalurkunde*") ohne Zinsscheine verbrieft. Die *Vorläufige Globalurkunde* wird am oder nach dem *Austauschtag* gegen Nachweis über das Nichtbestehen US-wirtschaftlichen Eigentums, wie in der *Vorläufigen Globalurkunde* vorgegeben, für den *Wertpapiergläubiger* unentgeltlich ganz oder teilweise gegen Anteile an einer Dauerglobalurkunde (die "*Dauerglobalurkunde*") (die *Dauerglobalurkunde* und die *Vorläufige Globalurkunde* jeweils eine "*Globalurkunde*") ohne Zinsscheine ausgetauscht werden. *[Die Vorläufige Globalurkunde* und die *Dauerglobalurkunde* tragen jeweils die eigenhändige Unterschrift *[eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters]* **[andere einfügen]** der *Emittentin* und sind mit einer Kontrollunterschrift durch die *Emissionsstelle* oder in deren Namen versehen.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die *Dauer-Globalurkunde* muss folgenden Hinweis tragen: ["Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code."] **[Soweit maßgeblich an jeweils aktuelle US-Steuvorschriften anpassen]**
- (B) "*Austauschtag*" steht bezüglich einer *Vorläufigen Globalurkunde* für den Tag, der 40 Kalendertage nach ihrem Ausgabetag liegt und an dem Banken am angegebenen Sitz der *Emissionsstelle* und am angegebenen Sitz des maßgeblichen *Clearingsystems* für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.]
- (iii) Clearingsystem  
**[Die] [Die Vorläufige Globalurkunde** und

**[[In the case of Notes or, as the case may be, Certificates which are initially represented by a Temporary Global Note insert:]**

- (ii) Temporary Global Note - Exchange
- (A) The *[Notes][Certificates]* are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable, free of charge to the Securityholder, on or after its Exchange Date, in whole or in part upon certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the Temporary Global Note for interests in a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") (the Permanent Global Note and the Temporary Global Note being each referred to as a "**Global Note**") without coupons. *[The Temporary Global Note* and the Permanent Global Note shall each be signed manually by *[one authorised signatory]* **[specify other]** of the Issuer *[and shall each carry a control signature by or on behalf of the Issuing Agent.]* Definitive *[Notes][Certificates]* and interest coupons will not be issued. The Permanent Global Note shall bear the following legend: ["Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code."] **[where applicable, adjust to respective current US-tax provisions]**
- (B) "**Exchange Date**" means, in relation to a Temporary Global Note, the day falling 40 calendar days after its issue date and being a day on which banks are open for business in the city in which the specified office of the Issuing Agent is located and in the city in which the relevant Clearing System is located.]
- (iii) Clearing System  
**[The] [Each of the Temporary Global Note**

die] *Dauerglobalurkunde* [wird] [werden] solange von einem *Clearingsystem* oder im Auftrag eines *Clearingsystems* verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der *Emittentin* aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] erfüllt sind. "*Clearingsystem*" steht für [Clearstream Banking AG, ("*Clearstream, Deutschland*")][im Falle von mehreren Clearingsystemen einfügen:] jedes der folgenden:] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg ("*Clearstream, Luxemburg*")][Euroclear Bank SA/NV ("*Euroclear*")][•] [und] [Ersatz-Clearingsystem einfügen] (das "*Ersatz-Clearingsystem*").

(c) Definitionen

"*Bedingungen*" bezeichnet die Bestimmungen dieser Wertpapierbedingungen.

In diesen *Bedingungen* bezeichnet "*Wertpapiergläubiger*" einen jeglichen Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Rechts an der *Globalurkunde*, welcher bzw. welches jeweils in Übereinstimmung mit den Geschäftsbedingungen des relevanten *Clearingsystems* sowie des anwendbaren Rechts übertragbar ist. Definierte Begriffe sind in Kursivdruck wiedergegeben und haben die ihnen in diesen *Bedingungen* zugewiesenen Bedeutungen.

§ 2 Status der [Schuldverschreibungen][Zertifikate]

[Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Verpflichtungen aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] sind mit allen anderen unbesicherten ausstehenden Verbindlichkeiten (mit Ausnahme von etwaigen nachrangigen Verbindlichkeiten) der Emittentin gleichrangig, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorschreiben.] [andere Formulierung für nicht-nachrangige [Schuldverschreibungen][Zertifikate] einfügen, falls notwendig]

§ 3 Verzinsung und sonstige Berechnungen

[[Im Fall von Fixed Rate Securities einfügen:]

(a) Zinszahlungstage

Die *Emittentin* wird jedem *Wertpapiergläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach Maßgabe des § 5 zahlen.

[Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden, bezogen auf ihren ausstehenden *Nominalbetrag* [pro Schuldverschreibung] [pro Zertifikat], vom *Verzinsungsbeginn* (einschließlich) [jährlich] [mit einem Satz (als Prozentzahl ausgedrückt) entsprechend dem *Zinssatz*] [in Höhe des *Zinsbetrages*] verzinst. Die Zinsen sind

and the] Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the [Notes][Certificates] have been satisfied. "**Clearing System**" means [Clearstream Banking AG, ("**Clearstream, Germany**")][if more than one Clearing System insert:] each of] the following: [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**")][Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][•] [and] [[insert Alternative Clearing System] (the "**Alternative Clearing System**")].

(c) Definitions

"**Conditions**" means the provisions of these terms and conditions.

In these Conditions, "**Securityholder**" means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Global Note, which is in each case transferable in accordance with the terms and regulations of the relevant Clearing System and applicable law; defined terms are capitalised and have the meanings given to them in these Conditions.

§ 2 Status of the [Notes][Certificates]

[The [Notes][Certificates] constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank *pari passu* and without preference among themselves. The payment obligations of the Issuer under the [Notes][Certificates] (save for certain obligations preferred by mandatory provisions of statutory law) shall rank *pari passu* with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.] [insert other senior [Notes][Certificates] wording if necessary]

§ 3 Interest and other Calculations

[[In the case of Fixed Rate Securities insert:]

(a) Interest Payment Dates

The Issuer shall pay each Securityholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of § 5.

[The [Notes][Certificates] will bear interest on their outstanding Nominal Amount [per Note] [per Certificate] from and including the Interest Commencement Date [at a rate (expressed as a percentage) [per annum] equal to the Interest Rate] [at the Interest Amount], such interest being payable in arrears on [insert Interest Payment

[vorbehaltlich von Anpassungen gemäß der *Geschäftstagekonvention*] nachträglich am [Zinszahlungstage einfügen] [eines jeden Jahres] zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahlungstag einfügen] [[falls der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:] und beläuft sich auf [Anfänglichen Bruchteilszinsbetrag je Festgelegtem Nennbetrag/Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat] einfügen] [je Festgelegtem Nennbetrag][bezogen auf den Nominalbetrag [pro Schuldverschreibung][pro Zertifikat]] (der "Anfängliche Bruchteilszinsbetrag je [Schuldverschreibung][Zertifikat]").] [[Falls der Fälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, einfügen:] Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [Finalen Bruchteilszinsbetrag je Festgelegtem Nennbetrag/Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat] einfügen] [je Festgelegtem Nennbetrag][bezogen auf den Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat]]] (der "Finale Bruchteilszinsbetrag je [Schuldverschreibung][Zertifikat]").] [andere Zinszahlungstage einfügen]]

[[Im Fall von Floating Rate Securities einfügen:]

(a) Zinszahlungstage

Die Emittentin wird jedem Wertpapiergläubiger am jeweiligen Zinszahlungstag den Zinsbetrag nach Maßgabe des § 5 zahlen.

Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden bezogen auf ihren ausstehenden Nominalbetrag [pro Schuldverschreibung][pro Zertifikat] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) [jährlich] mit einem Satz (als Prozentzahl ausgedrückt) entsprechend dem Zinssatz verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

"Zinszahlungstag" steht [vorbehaltlich von Anpassungen gemäß der *Geschäftstagekonvention*] für [Zinszahlungstag(e) einfügen] [jeden Tag, der auf den Tag fällt, welcher [[Anzahl der Monate oder anderen, als Zinsperiode angegebenen Zeitraum einfügen] Monate] [bei anderem Zeitraum festgelegten Zeitraum einfügen] unmittelbar nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt]. [andere Zinszahlungstage einfügen]]

[[Im Fall von Indexgebundenen Verzinslichen Wertpapiere einfügen:]

(a) Zinszahlungstage

Die Emittentin wird jedem Wertpapiergläubiger am jeweiligen Zinszahlungstag den Zinsbetrag nach Maßgabe des § 5 zahlen, wie er von der

Dates] [of each year] (each such date an "Interest Payment Date"), subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention]. The first payment of interest shall be made on [insert first Interest Payment Date] [[if the first Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:] and will amount to [insert Initial Broken Amount per Specified Denomination/Nominal Amount [per Note][per Certificate]] per [Specified Denomination][Nominal Amount per [Note][Certificate]] (the "Initial Broken Amount per [Note][Certificate]").] [[If the Maturity Date is not an Interest Payment Date insert:] Interest in respect of the period from [insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [insert the Final Broken Amount per Specified Denomination/Nominal Amount per [Note][Certificate]] per [Specified Denomination][Nominal Amount per [Note][Certificate]] (the "Final Broken Amount per [Note][Certificate]").] [insert other Interest Payment Dates]]

[[In the case of Floating Rate Securities insert:]

(a) Interest Payment Dates

The Issuer shall pay each Securityholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of § 5.

The [Notes][Certificates] will bear interest on their outstanding Nominal Amount [per Note] [per Certificate] from and including the Interest Commencement Date at the rate [per annum] (expressed as a percentage) equal to the Interest Rate, such interest being payable in arrears on each Interest Payment Date.

"Interest Payment Date" shall mean [insert Interest Payment Date(s)] [each date which falls on the date [[insert number of months or other period specified as Interest Period] months] [if another period, insert period]] immediately following the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date] [, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention]. [insert other Interest Payment Dates]]

[[In the case of Index Linked Interest Securities insert:]

(a) Interest Payment Dates

The Issuer shall pay each Securityholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of

*Berechnungsstelle* unter Bezugnahme auf den Stand [des *Index*] [der *Indizes*] am jeweiligen *Bewertungstag* nach Maßgabe des [§ 3(c) und § 3(d)] berechnet wird.

"*Zinszahlungstag*" steht [für[•]] [in Bezug auf einen *Bewertungstag* (mit Ausnahme des *Finalen Bewertungstages*) für den [•] *Geschäftstag* unmittelbar nach diesem *Bewertungstag* und in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* für den *Fälligkeitstag*.] **[[Bei einem Indexkorb gilt Folgendes:]]** Im Falle einer Verschiebung eines *Vorgesehenen Bewertungstages* (mit Ausnahme des *Finalen Bewertungstages*) in Bezug auf einen *Index* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der entsprechende jeweilige *Zinszahlungstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für [den *Index*] [alle *Indizes* des *Baskets*] in Bezug auf den jeweiligen *Vorgesehenen Bewertungstag* berechnet hat.] **[andere *Zinszahlungstage* einfügen]]**

**[[Im Fall von Aktiengebundenen Verzinslichen Wertpapieren einfügen:]**

(a) *Zinszahlungstage*

Die *Emittentin* wird jedem *Wertpapiergläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach Maßgabe des § 5 zahlen, wie er von der *Berechnungsstelle* unter Bezugnahme auf den Stand [der *Aktie*] [der *Aktien*] am jeweiligen *Bewertungstag* nach Maßgabe des [§ 3(c) und § 3(d)][•] berechnet wird.

"*Zinszahlungstag*" steht [für[•]] [in Bezug auf einen *Bewertungstag* (mit Ausnahme des *Finalen Bewertungstages*) für den [•] *Geschäftstag* unmittelbar nach diesem *Bewertungstag* und in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* für den *Fälligkeitstag*.] **[[Bei einem Aktienkorb gilt Folgendes:]]** Im Falle einer Verschiebung eines *Vorgesehenen Bewertungstages* (mit Ausnahme des *Finalen Bewertungstages*) in Bezug auf eine *Aktie* des *Baskets* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der entsprechende jeweilige *Zinszahlungstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Kurs für [die *Aktie*] [alle *Aktien* des *Baskets*] in Bezug auf den jeweiligen *Vorgesehenen Bewertungstag* berechnet hat.] **[andere *Zinszahlungstage* einfügen]]**

**[[Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten (einschließlich Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die an Fonds, Rohwaren, Zinssätze, Terminkontrakte oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführten Basiswerte gebunden sind) einfügen:]**

(a) *Zinszahlungstage*

Die *Emittentin* wird jedem *Wertpapiergläubiger* am jeweiligen *Zinszahlungstag* den *Zinsbetrag* nach

§ 5 as determined by the Calculation Agent by reference to the level of the [Index] [Indices] on the relevant Valuation Date in accordance with [§ 3(c) and § 3(d)].

"**Interest Payment Date**" shall mean [•] [with respect to a Valuation Date (other than the Final Valuation Date) the [•] Business Day immediately following such Valuation Date and with respect to the Final Valuation Date, the Maturity Date] **[[In the case of a basket of Indices, the following applies:]]**, provided that if the Scheduled Valuation Date (other than the Final Valuation Date) in respect of an Index is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the corresponding relevant Interest Payment Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined the level for [the Index] [all Indices comprised in the Index Basket] in respect of the relevant Scheduled Valuation Date]. **[insert other Interest Payment Dates]]**

**[[In the case of Equity Linked Interest Securities insert:]**

(a) *Interest Payment Dates*

The Issuer shall pay each Securityholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount in accordance with and subject to the provisions of § 5 as determined by the Calculation Agent by reference to the price of the [Share] [Shares] on the relevant Valuation Date in accordance with [§ 3(c) and § 3(d)][•].

"**Interest Payment Date**" shall mean [•] [with respect to an Valuation Date (other than the Final Valuation Date) the [•] Business Day immediately following such Valuation Date and with respect to the Final Valuation Date, the Maturity Date] **[[In the case of a basket of Shares, the following applies:]]**, provided that if the Scheduled Valuation Date (other than the Final Valuation Date) in respect of a Share comprised in the Share Basket is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the corresponding relevant Interest Payment Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined the price for [the Share] [all Shares comprised in the Share Basket] in respect of the relevant Scheduled Valuation Date]. **[insert other Interest Payment Dates]]**

**[[In the case of other structured Notes or, as the case may be, Certificates, as set out in this prospectus, (including Notes or, as the case may be, Certificates linked to Funds, Commodities, Interest Rates, Futures Contracts or other underlyings, as set out in this prospectus) insert:]**

(a) *Interest Payment Dates*

The Issuer shall pay each Securityholder on the relevant Interest Payment Date the Interest Amount

Maßgabe des § 5 zahlen, wie er von der *Berechnungsstelle* am jeweiligen *Bewertungstag* unter Bezugnahme auf den **[Basiswert angeben]** **[Basiswert]** nach Maßgabe des § 3(c) und § 3(d)**[•]** berechnet wird.

"*Zinszahlungstag*" steht für**[•]** [in Bezug auf einen **[Bewertungstag]** (mit Ausnahme des *Finalen Bewertungstages*) für den **[•]** *Geschäftstag* unmittelbar nach diesem *Bewertungstag* und in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* für den *Fälligkeitstag*.] **[[Bei einem Fondskorb gilt Folgendes:]]** Im Falle einer Verschiebung eines *Vorgesehenen Bewertungstages* (mit Ausnahme des *Finalen Bewertungstages*) in Bezug auf einen **[Basiswert angeben]** aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der entsprechende jeweilige *Zinszahlungstag* unter Bezugnahme auf den **[Tag angeben]** bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für [den] [alle] **[Basiswert angeben]** in Bezug auf den jeweiligen *Vorgesehenen Bewertungstag* berechnet hat.] **[andere Zinszahlungstage einfügen]**

**[[Im Fall von Nullkupon-Wertpapieren einfügen:]]**

- (a) Keine Verzinsung der **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]**

Die **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** werden nicht verzinst.]

**[[Im Fall von Fixed Rate Securities, Floating Rate Securities, Indexgebundenen Verzinslichen Wertpapiere, Aktiengebundenen Verzinslichen Wertpapieren und anderen strukturierten Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten einfügen, sofern anwendbar:]]**

- (b) Geschäftstagekonvention

Falls ein in diesen *Bedingungen* bezeichneter Tag, der gemäß diesen *Bedingungen* der Anpassung entsprechend der *Geschäftstagekonvention* unterliegt, auf einen Tag fallen würde, der kein *Geschäftstag* ist, so

**[[bei der Floating Rate Business Day Convention einfügen:]]** wird dieser Tag auf den nächstfolgenden *Geschäftstag* verschoben, es sei denn, dieser Tag würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden *Geschäftstag* vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende derartige Tag der letzte *Geschäftstag* desjenigen Monats, in den der entsprechende Tag gefallen wäre, falls er nicht der Anpassung unterlegen hätte]

**[[bei der Following Business Day Convention einfügen:]]** wird dieser Tag auf den nächstfolgenden *Geschäftstag* verschoben]

**[[bei der Modified Following Business Day Convention einfügen:]]** wird dieser Tag auf den nächstfolgenden *Geschäftstag* verschoben, es sei denn, dieser Tag würde dadurch in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen; in diesem

in accordance with and subject to the provisions of § 5 as determined by the Calculation Agent by reference to the **[specify underlying]** **[Underlying]** on the relevant Valuation Date in accordance with § 3(c) and § 3(d)**[•]**.

"*Interest Payment Date*" shall mean **[•]** [with respect to a **[Valuation Date]** (other than the Final Valuation Date) the **[•]** Business Day immediately following such Valuation Date and with respect to the Final Valuation Date, the Maturity Date] **[[In the case of a basket of Funds, the following applies:]]**, provided that if the Scheduled Valuation Date (other than the Final Valuation Date) in respect of a **[specify underlying]** is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the corresponding relevant Interest Payment Date shall be determined by reference to the **[specify date]** on which the Calculation Agent has determined the level for [the] [all] **[specify underlying]** in respect of the relevant Scheduled Valuation Date]. **[insert other Interest Payment Dates]**

**[[In the case of Zero Coupon Securities insert:]]**

- (a) No Interest Accrual under the **[Notes][Certificates]**

No interest will accrue under the **[Notes][Certificates]**.]

**[[In the case of Fixed Rate Securities, Floating Rate Securities, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities and other structured Notes or, as the case may be, Certificates insert, if applicable:]]**

- (b) Business Day Convention

If any date referred to in these Conditions that is specified to be subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then

**[[if the Floating Rate Business Day Convention applies, insert:]]** such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent such date shall be the last Business Day of the month in which such date would have fallen had it not been subject to adjustment]

**[[if the Following Business Day Convention applies, insert:]]** such date shall be postponed to the next day that is a Business Day]

**[[if the Modified Following Business Day Convention applies, insert:]]** such date shall be postponed to the next day that is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such date shall be brought

Fall wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden *Geschäftstag* vorgezogen]

**[[bei der Preceding Business Day Convention einfügen:]]** wird dieser Tag auf den unmittelbar vorausgehenden *Geschäftstag* vorgezogen]

**[andere Geschäftstageskonvention einfügen]**

(die "*Geschäftstageskonvention*").]

**[[bei keiner Verschiebung von Tagen einfügen:]]** Falls ein *Zinszahlungstag* auf einen Tag fallen würde, der kein *Geschäftstag* ist, so erfolgt die betreffende Zinszahlung am nächstfolgenden *Geschäftstag* (die "*Geschäftstageskonvention*"). In einem solchen Fall hat der betreffende *Wertpapiergläubiger* bis zum nächstfolgenden *Geschäftstag* weder einen Anspruch auf die betreffende Zahlung, noch hat er für den entsprechenden Zeitraum einen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge in Bezug auf die entsprechend verschobene Zahlung.]

**[[Im Fall von Nullkupon-Wertpapieren einfügen:]]**

(b) Verzugszinssatz

Ist [eine *Schuldverschreibung*][ein *Zertifikat*] vor dem *Fälligkeitstag* fällig und erfolgt bei Fälligkeit keine rechtzeitige Zahlung, so ist der vor dem *Fälligkeitstag* fällige Betrag der *Vorzeitige Auszahlungsbetrag* [dieser *Schuldverschreibung*][*dieses Zertifikats*]. Ab dem *Fälligkeitstag* ist der *Zinssatz* für überfällige Kapitalzahlungen in Bezug auf [eine solche *Schuldverschreibung*][ein solches *Zertifikat*] ein jährlicher Satz (als Prozentsatz ausgedrückt) in Höhe der *Emissionsrendite*.]

**[[Im Fall von Fixed Rate Securities einfügen:]]**

(c) Zinssatz

[Der *Zinssatz* der *Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] beträgt [*Zinssatz einfügen*] [pro Jahr] (der "*Zinssatz*").] [Der feste *Zinsbetrag* der *Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] beträgt [*Festen Zinsbetrag einfügen*] [pro Jahr] (der "*Feste Zinsbetrag*").]

**[[Im Fall von Floating Rate Securities einfügen:]]**

(c) Zinssatz

**[[Im Fall von ISDA-Festsetzung einfügen:]]**

(i) Der "*Zinssatz*" [für jede *Zinsperiode*][*Verzinsungsperiode*]][•] wird von der *Berechnungsstelle* als Satz in Höhe der betreffenden *ISDA Rate* **[[im Fall einer Marge einfügen:]]** [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von [*zutreffende Marge einfügen*] (die "*Marge*") bestimmt.

(ii) Im Sinne dieses Absatzes (c) bezeichnet "*ISDA Rate*" [für eine

forward to the immediately preceding Business Day]

**[[if the Preceding Business Day Convention, insert:]]** such date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day]

**[insert other Business Day Convention]**

(the "*Business Day Convention*").]

**[[if no adjustment of dates applies, insert:]]** If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then the relevant interest payment will be made on the next day that is a Business Day (the "*Business Day Convention*"). In such case, the *Securityholder* shall not be entitled to payment until the next following Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.]

**[[In the case of Zero Coupon Securities insert:]]**

(b) Default Interest Rate

Where a [Note] [Certificate] is repayable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable prior to the Maturity Date will be the Early Redemption Amount of such [Note] [Certificate]. As from the Maturity Date, the Interest Rate for any overdue principal of such a [Note] [Certificate] shall be a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield.]

**[[In the case of Fixed Rate Securities insert:]]**

(c) Interest Rate

[The Interest Rate payable in respect of the [Notes][Certificates] is [*insert Interest Rate*] [per annum] (the "*Interest Rate*").] [The fixed interest amount payable in respect of the [Notes][Certificates] is [*insert Fixed Interest Amount*] [per annum] (the "*Fixed Interest Amount*").]

**[[In the case of Floating Rate Securities insert:]]**

(c) Interest Rate

**[[In the case of ISDA Determination insert:]]**

(i) The "*Interest Rate*" [for each Interest [Accrual] Period][•] will be determined by the Calculation Agent as a rate equal to the relevant ISDA Rate **[[if Margin is applicable insert:]]** [plus] [minus] a margin of [*insert applicable Margin*] (the "*Margin*").]

(ii) For the purposes of this paragraph (c), "*ISDA Rate*" [for an Interest [Accrual]

[Zinsperiode][Verzinsungsperiode]][•] den Zinssatz, den die *Berechnungsstelle* zum entsprechenden *Neufestsetzungstag* festsetzt und der der *Floating Rate Option* für die *Festgelegte Fälligkeit* entspricht.

Hierbei gilt Folgendes:

- (A) Die "*Floating Rate Option*" ist [Floating Rate Option einfügen] [EURIBOR-Reuters für auf EUR lautende [Schuldverschreibungen][Zertifikate]].
  - (B) Die "*Festgelegte Fälligkeit*" ist [Festgelegte Fälligkeit einfügen].
  - (C) Der betreffende "*Neufestsetzungstag*" bezeichnet [den ersten Tag der [Zinsperiode][Verzinsungsperiode]] [anderweitig festgesetzten *Neufestsetzungstag* einfügen].
  - [(D) [Falls zuvor *EURIBOR-Reuters* angegeben wurde, einfügen:] "*EURIBOR-Reuters*" bezeichnet den Zinssatz für auf EUR lautende Einlagen für einen Zeitraum von [Festgelegte Fälligkeit einfügen], der am Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem entsprechenden *Neufestsetzungstag* liegt, um [11:00] [andere Uhrzeit einfügen] Uhr ([Brüsseler] [anderen Ort einfügen] Zeit) auf der Reuters Seite EURIBOR01 veröffentlicht wird.]
  - [(E) [Andere Feststellungsmethode einfügen]]
- (iii) [[Falls zuvor *EURIBOR-Reuters* angegeben wurde, einfügen:] Wird *EURIBOR-Reuters* am Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem entsprechenden *Neufestsetzungstag* liegt, nicht auf der Reuters Seite EURIBOR01 veröffentlicht, so wird die *Berechnungsstelle* den Zinssatz auf Basis derjenigen Sätze bestimmen, die die *Referenzbanken* gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Zeit) am Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem entsprechenden *Neufestsetzungstag* liegt, im Interbankenmarkt für auf Euro lautende Guthaben von führenden Banken (*prime banks*) im Euro-Raum in Höhe des *Repräsentativbetrages* und für einen Zeitraum von [Festgelegte Fälligkeit einfügen], beginnend mit dem entsprechenden *Neufestsetzungstag*, [auf Basis des Actual/360 Zinstagequotienten] [bei abweichendem Zinstagequotienten bitte entsprechende Festlegungen treffen] stellen. Hierzu wird die *Berechnungsstelle*

Period]][•] means the Interest Rate, as determined by the Calculation Agent on the relevant Reset Date, equal to the Floating Rate Option for the Designated Maturity.

Where:

- (A) The "*Floating Rate Option*" means [insert Floating Rate Option] [EURIBOR-Reuters for [Notes][Certificates] denominated in EUR].
  - (B) The "*Designated Maturity*" means [insert Designated Maturity].
  - (C) The relevant "*Reset Date*" means [the first day of that Interest [Accrual] Period] [insert other relevant Reset Date].
  - [(D) [If EURIBOR-Reuters applies above, insert:] "*EURIBOR-Reuters*" means the rate for deposits in EUR for a period of [insert the Designated Maturity] which appears on the Reuters Page EURIBOR01 as of [11.00] [insert other time] hours ([Brussels] [insert other city] time), on the day that is two TARGET Business Days preceding that Reset Date.]
  - [(E) [Insert other determination]]
- (iii) [[If EURIBOR-Reuters applies above, insert:] If such EURIBOR-Reuters does not appear on the Reuters Page EURIBOR01, on the day that is two TARGET Business Days preceding the Reset Date, the Interest Rate for that Reset Date will be determined by the Calculation Agent on the basis of the rates at which deposits in EUR are offered by the Reference Banks at approximately 11.00 hours (Brussels time), on the day that is two TARGET Business Days preceding that Reset Date to prime banks in the Euro-zone interbank market for a period of [insert the Designated Maturity] commencing on that Reset Date and in a Representative Amount, assuming an [Actual/360 Day Count Fraction] [if Day Count Fraction is different, insert relevant provisions]. The Calculation Agent will request the principal Euro-zone office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least two quotations are provided, the Interest Rate for that Reset Date will be the

von der Hauptniederlassung jeder der *Referenzbanken* im Euro-Raum den entsprechenden Satz einholen. Sofern mindestens zwei solche Sätze gestellt werden, entspricht der *Zinssatz* für den entsprechenden *Neufestsetzungstag* dem arithmetischen Mittel der gestellten Sätze. Werden weniger als zwei solche Sätze gestellt, entspricht der *Zinssatz* für den entsprechenden *Neufestsetzungstag* dem arithmetischen Mittel derjenigen Sätze, die führende Banken im Euro-Raum gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Zeit) am entsprechenden *Neufestsetzungstag* für auf Euro lautende Darlehen an führende europäische Banken in Höhe des *Repräsentativbetrages* und für einen Zeitraum entsprechend der *Festgesetzten Fälligkeit*, beginnend mit dem entsprechenden *Neufestsetzungstag*, stellen.] **[Für andere *Floating Rate Options*, bitte entsprechende Festlegungen treffen]**

**[[Im Fall von Bildschirmfeststellung einfügen:]**

Der *Zinssatz* [für jede *Zinsperiode*][*Verzinsungsperiode*]]**[•]** wird von der *Berechnungsstelle* zur bzw. etwa zur *Maßgeblichen Zeit* am entsprechenden *Zinsfestsetzungstag* [in Bezug auf die betreffende *Zinsperiode*][*Verzinsungsperiode*]]**[•]** wie folgt festgelegt:

**[(i) [Falls die *Primärquelle* für die *Floating Rate* eine *Bildschirmseite* ist, einfügen:]** Der *Zinssatz* ist **[[Falls der *Maßgebliche Satz* auf dieser *Bildschirmseite* eine zusammengefasste Notierung ist oder üblicherweise von einer einzigen *Institution* gestellt wird, einfügen:]** der *Maßgebliche Satz*, der zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* auf der betreffenden *Bildschirmseite* erscheint.] **[[Falls der *Maßgebliche Satz* ein arithmetisches Mittel ist, einfügen:]** das arithmetische Mittel der *Maßgeblichen Sätze* derjenigen *Institutionen*, deren *Maßgebliche Sätze* zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* auf der betreffenden *Bildschirmseite* erscheinen.]

**[(i) [(ii) [Falls die *Primärquelle* für *Floating Rate* *Referenzbanken* ist, einfügen:] [Falls Absatz (i) anwendbar ist und der *Maßgebliche Satz* auf einer *Bildschirmseite* eine zusammengefasste Notierung ist oder üblicherweise von einer einzigen *Institution* gestellt wird, einfügen:]** Falls zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* kein *Maßgeblicher Satz* auf der *Bildschirmseite* erscheint, so ist der] **[[Falls Absatz (i) zutrifft und der *Maßgebliche Satz* ein arithmetisches Mittel ist, einfügen:]** Falls zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag*

arithmetic mean of the quotations. If fewer than two quotations are provided as requested, the Interest Rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks in the Eurozone, selected by the Calculation Agent, at approximately 11:00 hours (Brussels time) on that Reset Date for loans in EUR to leading European banks for a period of the Designated Maturity commencing on that Reset Date and in a Representative Amount.] **[For other *Floating Rate Options*, insert relevant provisions]**

**[[In the case of Screen Rate Determination insert:]**

The Interest Rate [for each Interest [Accrual] Period]**[•]** will be determined by the Calculation Agent at or about the Relevant Time on the Interest Determination Date [in respect of such Interest [Accrual] Period]**[•]** in accordance with the following:

**[(i) [If the Primary Source for *Floating Rate* is a Page insert:]** The Interest Rate shall be **[[If the Relevant Rate on such Page is a composite quotation or is customarily supplied by one entity, insert:]** the Relevant Rate] **[[If the Relevant Rate is an arithmetic mean, insert:]** the arithmetic mean of the Relevant Rates of the persons whose Relevant Rates appear on that Page, in each case] appearing on such Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date.]

**[(i) [(ii) [If the Primary Source for the *Floating Rate* is Reference Banks, insert:] [If sub-paragraph (i) applies and the Relevant Rate on a Page is a composite quotation or is customarily supplied by one entity, insert:]** If no Relevant Rate appears on the Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date, the] **[[If sub-paragraph (i) applies and the Relevant Rate is an arithmetic mean, insert:]** If fewer than two Relevant Rates appear on the Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date, the] [The]

weniger als zwei *Maßgebliche Sätze* auf der *Bildschirmseite* erscheinen, so ist der] [Der] *Zinssatz* [ist] das von der *Berechnungsstelle* festgestellte arithmetische Mittel der *Maßgeblichen Sätze*, die die *Referenzbanken* zur *Maßgeblichen Zeit* am *Zinsfestsetzungstag* jeweils gegenüber führenden Banken im *Maßgeblichen Finanzzentrum* stellen.]

[(ii)] [(iii)] **[Falls der vorstehende Absatz anwendbar ist, einfügen:]** Falls die *Berechnungsstelle* feststellt, dass weniger als zwei *Referenzbanken Maßgebliche Sätze* stellen, so ist der *Zinssatz* das von der *Berechnungsstelle* festgestellte arithmetische Mittel derjenigen (der *Benchmark* weitestgehend entsprechenden) jährlichen *Sätze* (als *Prozentsatz* ausgedrückt), in Bezug auf einen *Repräsentativbetrag* in der *Festgelegten Währung*, von mindestens zwei der fünf von der *Berechnungsstelle* ausgewählten führenden Banken im *Hauptfinanzzentrum* **[[im Fall einer anderen Festgelegten Währung als dem Euro einfügen:]** des Landes der *Festgelegten Währung*] **[[falls die Festgelegte Währung Euro ist, einfügen:]** im *Euro-Raum*], wie von der *Berechnungsstelle* ausgewählt, (das "*Hauptfinanzzentrum*"), gestellt zur bzw. etwa zur *Maßgeblichen Zeit* an dem Tag, an dem diese Banken üblicherweise derartige *Sätze* für einen am *Wirksamkeitstag* beginnenden und dem Zeitraum der *Festgelegten Laufzeit* entsprechenden Zeitraum stellen, und zwar entweder (1) gegenüber führenden in Europa tätigen Banken oder (falls die *Berechnungsstelle* feststellt, dass weniger als zwei solcher Banken derartige *Sätze* gegenüber führenden Banken in Europa stellen) (2) gegenüber führenden im *Hauptfinanzzentrum* tätigen Banken, es sei denn, weniger als zwei solcher Banken stellen auf diese Weise *Sätze* gegenüber führenden Banken im *Hauptfinanzzentrum*; im letzteren Falle ist der *Zinssatz* derjenige *Zinssatz*, der am entsprechenden vorangegangenen *Zinsfestsetzungstag* festgesetzt wurde [(nach Anpassung aufgrund von Unterschieden zwischen [der] [dem] jeweils auf die entsprechende vorhergehende bzw. auf die maßgebliche *[Zinsperiode][Verzinsungsperiode][•]* anwendbaren *[Marge]*, *[Zinssatz-Multiplikator]* *[Höchst-Zinssatz]* *[Mindest-Zinssatz]*].]

[(i) andere Feststellungsmethode einfügen]

**[[Im Fall von Indexgebundenen Wertpapieren einfügen:]**

[(c)] *Zinssatz*

Interest Rate shall be the arithmetic mean of the Relevant Rates that each of the Reference Banks is quoting to leading banks in the Relevant Financial Centre at the Relevant Time on the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent.]

[(ii)] [(iii)] **[[If the foregoing sub-paragraph applies, insert:]** If the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are so quoting Relevant Rates the Interest Rate shall be the arithmetic mean of the rates per annum (expressed as a percentage) that the Calculation Agent determines to be the rates (being the nearest equivalent to the Benchmark) in respect of a Representative Amount of the Specified Currency that at least two out of the five leading banks selected by the Calculation Agent in the principal financial centre **[[if Specified Currency is other than euro insert:]** of the country of the Specified Currency] **[[if Specified Currency is euro, insert:]** in the Euro-zone] as selected by the Calculation Agent (the "**Principal Financial Centre**") are quoting at or about the Relevant Time on the date on which such banks would customarily quote such rates for a period commencing on the Effective Date for a period equivalent to the Specified Duration (1) to leading banks carrying on business in Europe, or (if the Calculation Agent determines that fewer than two of such banks are so quoting to leading banks in Europe) (2) to leading banks carrying on business in the Principal Financial Centre; except that, if fewer than two of such banks are so quoting to leading banks in the Principal Financial Centre, the Interest Rate shall be the Interest Rate determined on the previous Interest Determination Date [(after readjustment for any difference between the [Margin], [Rate Multiplier] [Maximum Interest Rate] [Minimum Interest Rate] applicable to the preceding [Interest [Accrual] Period][•] and to the relevant Interest [Accrual] Period)].]

[(i) insert other way of determination]

**[[In the case of Index Linked Securities insert:]**

[(c)] *Interest Rate*

"Zinssatz"

[ist [•]]

[ist in Bezug auf einen *Zinszahlungstag*, [•] [der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* [zum *Bewertungszeitpunkt*] bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden [Formel][Bedingungen]:

[Formel / Bedingung einfügen]]

**[[Im Falle eines Zinsschwellenereignisses gilt Folgendes:]]** (i) Sofern ein *Zinsschwellenereignis* im betreffenden *Beobachtungszeitraum* nicht eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: [•]

(ii) sofern ein *Zinsschwellenereignis* im *Beobachtungszeitraum* eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: [•]

**[Bei einem Wechsel der Verzinsungsgrundlage gilt Folgendes:]** [ist (i) in Bezug auf [•]; und

(ii) in Bezug auf jeden nachfolgenden *Zinszahlungstag*, der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* [zum *Bewertungszeitpunkt*] bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden Formel:

[Formel einfügen]][•]

Hierbei gilt Folgendes: [

[anwendbare Definitionen einfügen]

"*Index*" [(oder "*Rohwarenindex*")]<sup>1</sup> ist **[Bezeichnung einfügen]**.

"*Index-Stand*" bezeichnet [in Bezug auf den [betreffenden] *Index*] [den durch die *Berechnungsstelle* am maßgeblichen Tag festgelegten Stand des *Index* [zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*], [wie er von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wurde]][•] [der wie folgt ermittelt wird: [erläutern]]].

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** "*Index-Beobachtungs-Stand*" bezeichnet [[in Bezug auf einen *Index*], wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Stand des [betreffenden] *Index*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von dem [betreffenden] *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wird.]] **[andere Definition einfügen]**

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:]** Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung [von *Index<sub>BT</sub>*] [von *Index<sub>Anfang</sub>*] [des *Startniveaus*] **[andere Definition einfügen]** ein von dem [betreffenden] *Index-Sponsor* bekannt gegebener Stand, der für eine Berechnung oder Bestimmung verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dem [betreffenden] *Index-Sponsor* an oder vor dem *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* bekannt gegeben wird, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der

"Interest Rate" means

[•]

[, with respect to an Interest Payment Date [•] [, the percentage, as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time] on the relevant Valuation Date, in accordance with the following [formula][conditions]:

[insert formula / conditions]]

**[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:]]** (i) If an Interest Trigger Event has not occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: [•]

(ii) if an Interest Trigger Event has occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: [•]

**[In the case of a change of the Interest basis, the following applies:]]** [(i) with respect to [•]; and

(ii) with respect to each subsequent Interest Payment Date, the percentage, as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time] on the relevant Valuation Date, in accordance with the following formula:

[insert formula]][•]

Where: [

[insert applicable Definitions]

"*Index*" [(or "*Commodity Index*")]<sup>1</sup> means **[specify]**.

"*Index Level*" means [in respect of the [relevant] *Index*], [the level of the *Index*, as determined by the Calculation Agent, [at the relevant Valuation Time] [as calculated and published by the *Index Sponsor*] [•] [determined as follows: [specify]]].

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** "*Index Observation Level*" means [[, in respect of an *Index*], as determined by the Calculation Agent, any level of [the] [such] *Index* calculated and published by the [relevant] *Index Sponsor* with respect to any given point in time during the Observation Period.]] **[insert other definition]**

**[[If corrections of *Index Levels* are permissible, the following applies:]]** If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** for the purpose of determining [*Index<sub>OD</sub>*] [*Index<sub>Initial</sub>*] [the Initial Level] **[insert other definition]** the level published by the [relevant] *Index Sponsor* and which is utilised for any calculation or determination is subsequently corrected and provided that the correction is published by the [relevant] *Index Sponsor* on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of

Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] den Korrekturen entsprechend an [und informiert diesbezüglich die Hauptzahlstelle und die Wertpapiergläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben.][andere Regelung einfügen]]

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]]** Für Zwecke der Feststellung ob ein [[•] Zinsschwellenereignis eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Index-Standes gilt Folgendes:]]** Nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* bleiben unberücksichtigt.]

["*Index<sub>Anfang</sub>*"]["*Startniveau*"] ist [[in Bezug auf einen *Index*] der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am *Anfänglichen Bewertungstag*] [andere Definition einfügen]].

["*Index<sub>BT</sub>*"] ist [[in Bezug auf einen *Index*] der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am jeweiligen *Bewertungstag*]. [andere Definition einfügen]]

["*Index<sub>BT-1</sub>*"] ist [in Bezug auf einen *Bewertungstag* der *Index-Stand* am unmittelbar vorhergehenden *Bewertungstag* oder in Bezug auf den ersten *Bewertungstag*, am *Anfänglichen Bewertungstag*, wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt]. [andere Definition einfügen]]

["*Kursentwicklung*"] bezeichnet in Bezug auf einen *Bewertungstag*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Index}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \left[ \frac{\text{Index}_{BT}}{\text{Index}_{BT-1}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]]**

"*Index*" bezeichnet [jeden gemäß der Tabelle I in diesem § 3(c) in der Spalte mit der Überschrift "*Index*" aufgeführten *Index*][andere Definition einfügen].

["*Basketwert*"] ist [[in Bezug auf den [jeweiligen][Finalen] *Bewertungstag*][•]] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes] [Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes] [Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system].][insert other provision]]

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** For the purpose of determining the occurrence of a[n] [[•] Interest Trigger Event] subsequent corrections of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.]

**[[If corrections of Index Levels are excluded, the following applies:]]** Any subsequent correction of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.]

["*Index<sub>Initial</sub>*"]["*Initial Level*"] means [[, in relation to an Index], the Index Level on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent]. [insert other definition]]

["*Index<sub>VD</sub>*"] means [[in relation to an Index] the Index Level on the relevant Valuation Date as determined by the Calculation Agent]. [insert other definition]]

["*Index<sub>VD-1</sub>*"] means [in relation to a Valuation Date, the Index Level on the immediately preceding Valuation Date or with respect to the first Valuation Date, on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent]. [insert other definition]]

["*Performance*"] means, in respect of a Valuation Date, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Index}_{VD}}{\text{Initial Level}} \right] \left[ \frac{\text{Index}_{VD}}{\text{Index}_{VD-1}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**[[In the case of a basket, the following applies:]]**

"*Index*" means [each of the indices specified in the Table I in this § 3(c) under the column titled "*Index*"]][insert other definition].

"*Basket Level*" means [[with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[andere Formel einfügen].}$$

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[insert other formula].}$$

[  
 $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$  " steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden *Indizes* (mit  $i=1$  bis  $[\bullet]$ )**[anderen Basketwert einfügen].**

**["Kursentwicklung"** bezeichnet in Bezug auf jeden *Index*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[Wert][Prozentsatz]:**

$$\left[ \frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Anfang}}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**["Höchste Performance"** bezeichnet [in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Indizes*]**[andere Definition einfügen].]**

**["Niedrigste Performance"** bezeichnet [in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Indizes*] **[andere Definition einfügen].]**

[  
 $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$  " means the sum of the values for each such Indices (where  $i=1$  to  $[\bullet]$ ) following the summation symbol.**[insert other Basket Level]**

**["Performance"** means, in respect of each Index, **[the value][the percentage]** determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**["Highest Performance"** means [, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the Basket, the highest Performance amongst the Indices, as determined by the Calculation Agent] **[insert other definition].]**

**["Lowest Performance"** means [, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the Basket, the lowest Performance amongst the Indices, as determined by the Calculation Agent] **[insert other definition].]**

[Tabelle I *Basket*/ Table I *Basket*

<i>i</i>	<i>Index</i>	<i>Index Sponsor</i>	<b>[andere Definition einfügen] / [insert other definition]</b>	<b>[andere Definition einfügen] / [insert other definition]</b>
<b>[•]</b>	<b>[•]</b>	<b>[•]</b>	<b>[•]</b>	<b>[•]</b>

]

**["Max"** gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

**["Min"** gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

**["Anfänglicher Bewertungstag"** steht **[•][vorbehaltlich §[ 3(h)(ii)][•]** für den **[•]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]]

**["Max"** followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

**["Min"** followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

**["Initial Valuation Date"** means, **[•][subject to §[ 3(h)(ii)][•]. [•]** (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]]]

["**Bewertungstag**"] steht [•] [vorbehaltlich der Bestimmungen in §[ 3(h)(ii)][•] für jeden der folgenden Tage: [•], [weitere Tage einfügen] [(der "**Finale Bewertungstag**")] oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.]]

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]]

[andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Falle eines **Zinsschwellenereignisses** gilt Folgendes:] Ein "**Zinsschwellenereignis**" tritt ein, wenn [•] [nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der *Index-Stand*] [im Falle von *fortlaufender Beobachtung einfügen:*] [*Index-Beobachtungsstand*]] [[Bei einem **Basket** gilt Folgendes:] mindestens eines der *Indizes*] innerhalb des *Beobachtungszeitraums* der jeweiligen *Barriere* [entspricht] [oder diese [unterschreitet][überschreitet]]; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Zinsschwellenereignis* eingetreten ist.]] [andere **Regelung einfügen**]

["**Beobachtungszeitraum**"] ist in Bezug auf [den *Index*] [die *Indizes*] der Zeitraum vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].]

["**Barriere**"] ist [in Bezug auf [den][einen] *Index*] [Definition einfügen.]]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Fall von **Aktiengebundenen Wertpapieren einfügen:**]

[(c)] Zinssatz

"**Zinssatz**"

[ist [•]]

[ist in Bezug auf einen *Zinszahlungstag*, [•] [der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* [zum *Bewertungszeitpunkt*] bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden [Formel][Bedingungen]:

[Formel / Bedingung einfügen]]

[[Im Falle eines **Zinsschwellenereignisses** gilt Folgendes:] (i) Sofern ein *Zinsschwellenereignis* im betreffenden *Beobachtungszeitraum* nicht eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: [•]

(ii) sofern ein *Zinsschwellenereignis* im *Beobachtungszeitraum* eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: [•]]

[Bei einem Wechsel der **Verzinsungsgrundlage** gilt Folgendes:] [ist (i) in Bezug auf [•],[•]; und

["**Valuation Date**"] means, [•] [subject as provided in §[ 3(h)(ii)][•], each of the following dates: [•], [insert further dates] [(the "**Final Valuation Date**")]) or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.]]

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]]

[insert other applicable Definitions]

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] An "**Interest Trigger Event**" occurs if [•] [the [Index Level] [in the case of continuous observation insert:][Index Observation Level]] [[In the case of a **Basket**, the following applies: of any of the underlying Indices] is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, [at][ or [below][above] the relevant Barrier[, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner whether an Interest Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption].] [insert other provision]

["**Observation Period**"] means [with respect to [the] [each] Index, the period from [and including] [but excluding] [specify date] to [and including] [but excluding] [specify date].]

["**Barrier**"] means [with respect to [the][an] Index] [insert definition].]]

[insert further or other applicable Definitions]]

[[In the case of **Equity Linked Securities insert:**]

[(c)] Interest Rate

"**Interest Rate**" means

[•]

[, with respect to an Interest Payment Date [•] [, the percentage, as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time] on the relevant Valuation Date, in accordance with the following [formula][conditions]:

[insert formula / conditions]]

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] (i) If an Interest Trigger Event has not occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: [•]

(ii) if an Interest Trigger Event has occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: [•]]

[In the case of a change of the Interest basis, the following applies:] [(i) with respect to [•], [•]; and

(ii) in Bezug auf jeden nachfolgenden *Zinszahlungstag*, der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* [zum *Bewertungszeitpunkt*] bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden Formel:

**[Formel einfügen]][\*]**

Hierbei gilt Folgendes: [

**[anwendbare Definitionen einfügen]**

["*Aktie*" ist **[Bezeichnung einfügen].**]

"*Aktienkurs*" bezeichnet [in Bezug auf eine *Aktie*] [den Kurs, wie er von der jeweiligen *Börse* [zum betreffenden Zeitpunkt] [zum *Bewertungszeitpunkt*] [am *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [am jeweiligen *Bewertungstag*] [bzw.] [am *Finalen Bewertungstag*]] notiert wird [an jedem Tag den amtlichen Schlusskurs dieser *Aktie* oder, falls ein solcher amtlicher Schlusskurs nicht ermittelt werden kann, den mittleren Handelskurs (mid-market price) dieser *Aktie* an der jeweiligen *Börse* zum *Bewertungszeitpunkt* am jeweiligen Tag]].]

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** "*Aktien-Beobachtungs-Kurs*" bezeichnet [[in Bezug auf eine *Aktie*], wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Kurs der [betreffenden] *Aktie*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von der jeweiligen *Börse* notiert wird]. **[andere Definition einfügen]]**

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Aktienkurses gilt Folgendes:]** [Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung von [*Aktiebr*] [*AktieAnfang*] **[andere Definition einfügen]]** ein von der [jeweiligen] *Börse* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von dieser *Börse* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] **[andere Regelung einfügen].**

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** Für Zwecke der Feststellung ob ein

(ii) with respect to each subsequent Interest Payment Date, the percentage, as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time] on the relevant Valuation Date, in accordance with the following formula:

**[insert formula]][\*]**

Where: [

**[insert applicable Definitions]**

["*Share*" means **[specify].**]

"*Share Price*" means [with respect to a Share] [the price per Share as quoted by the relevant Exchange [at the relevant time] [as of the Valuation Time on [the Initial Valuation Date] [or] [the relevant Valuation Date] [or] [the Final Valuation Date]], as the case may be]].] [on any day means, in respect of a Share, the official closing price or if there is no such official closing price, the mid-market price per Share on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day]].]

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]** "*Share Observation Price*" means [[, in respect of a Share], as determined by the Calculation Agent, any price of the [relevant] Share as quoted by the relevant Exchange with respect to any given point in time during the Observation Period]. **[insert other definition]]**

**[[If corrections of the Share Price are permissible, the following applies:]** [In the event that **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining [*Sharevd*] [*Shareob*] **[insert other definition]]** any price published by the [relevant] Exchange and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes] [Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes] [Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes] [Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] **[insert other provision].**

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]** For the purpose of determining

[[•] *Zinsschwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurs einer *Aktie* unberücksichtigt.]

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Aktienkurses gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten *Aktienkurses* bleiben unberücksichtigt.]

[[*"Aktienkurs<sub>Anfang</sub>"*][*"Startniveau"*] ist [[in Bezug auf eine *Aktie*] der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* am *Anfänglichen Bewertungstag*]. [andere Definition einfügen]]

[*"Aktienkurs<sub>BT</sub>"* ist [[in Bezug auf eine *Aktie*] der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* am jeweiligen *Bewertungstag*].] [andere Definition einfügen]]

[*"Aktienkurs<sub>BT-1</sub>"* ist [in Bezug auf einen *Bewertungstag* der *Aktienkurs* am unmittelbar vorhergehenden *Bewertungstag* oder in Bezug auf den ersten *Bewertungstag*, am *Anfänglichen Bewertungstag*, wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt]. [andere Definition einfügen]]

[*"Kursentwicklung"* bezeichnet in Bezug auf einen *Bewertungstag*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Aktienkurs}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \text{ || } \frac{\text{Aktienkurs}_{BT}}{\text{Aktienkurs}_{BT-1}} \text{ ] [andere Formel einfügen]]$$

Formel einfügen]]

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

[*"Aktie"* ist [•] [jede gemäß der Tabelle I in diesem § 3(c) in der Spalte mit der Überschrift "Aktie" aufgeführte *Aktie*].]

[*"Basketwert"* ist [[in Bezug auf den [jeweiligen][Finalen] [Bewertungstag][•]] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[•]} [•] \right] \text{ [andere Formel einfügen].}$$

[

$$\text{"} \sum_{i=1}^{[•]} \text{"}$$

steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden Basiswerte (mit  $i=1$  bis [•])][anderen Basketwert einfügen].

[*"Kursentwicklung"* bezeichnet [•] [in Bezug auf einen *Bewertungstag* und jede *Aktie*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]]:

the occurrence of a[n] [[•] Interest Trigger Event] subsequent corrections of a price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.]

[[If corrections of the Share Price are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.]

[[*"Share Price<sub>Initial</sub>"*][*"Initial Level"*] means [[, in relation to a Share], the Share Price on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent]. [insert other definition]]

[*"Share Price<sub>VD</sub>"* means [[, in relation to a Share], the Share Price on the relevant Valuation Date as determined by the Calculation Agent].] [insert other definition]]

[*"Share Price<sub>0D-1</sub>"* means [in relation to a Valuation Date, the Share Price on the immediately preceding Valuation Date or with respect to the first Valuation Date, on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent]. [insert other definition]]

[*"Performance"* means, in respect of a Valuation Date, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Share Price}_{VD}}{\text{Initial Price}} \right] \text{ || } \frac{\text{Share Price}_{VD}}{\text{Share Price}_{VD-1}} \text{ ] [insert other formula]]$$

formula]]

[[In the case of a basket of Shares, the following applies:]

[*"Share"* means [•] [each of the shares specified in the Table I in this § 3(c) under the column titled "Share"-.]]

[*"Basket Level"* means [[with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[•]} [•] \right] \text{ [insert other formula].}$$

[

$$\text{"} \sum_{i=1}^{[•]} \text{"}$$

means the sum of the values for each such underlyings (where  $i=1$  to [•]) following the summation symbol.][insert other Basket Level]]

[*"Performance"* means [•], [in respect of a Valuation Date and each Share, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:]

$$\left[ \frac{\text{Aktienkurs}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \left[ \frac{\text{Aktienkurs}_{BT}}{\text{Aktienkurs}_{BT-1}} \right] \text{[andere$$

Formel einfügen]]

["**Höchste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf einen *Bewertungstag* und] den *Basket*, die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Aktien*.] **[andere Definition einfügen]]**

["**Niedrigste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf einen *Bewertungstag* und] den *Basket*, die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Aktien*.] **[andere Definition einfügen]]**

$$\left[ \frac{\text{Share Price}_{VD}}{\text{Initial Price}} \right] \left[ \frac{\text{Share Price}_{VD}}{\text{Share Price}_{VD-1}} \right] \text{[insert other$$

formula]]

["**Highest Performance**" means[, in respect of a Valuation Date and] the Basket, the highest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]]**

["**Lowest Performance**" means[, in respect of a Valuation Date and] the Basket, the lowest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]]**

[Tabelle I *Basket*/ Table I *Basket*

<i>i</i>	<i>Aktie</i> / <i>Share</i>	<i>Börse</i> / <i>Exchange</i>	[andere Definition einfügen]	[andere Definition einfügen]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Anfänglicher Bewertungstag**" steht [•] [vorbehaltlich § [3(h)(ii)][•] für den [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]

["**Bewertungstag**" steht [•] [vorbehaltlich der Bestimmungen in § [3(h)(ii)][•] für jeden der folgenden Tage: [•], [weitere Tage einfügen] [(der "**Finale Bewertungstag**") oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.]]

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]]

[andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Falle eines *Zinsschwellenereignisses* gilt Folgendes:] Ein "*Zinsschwellenereignis*" tritt ein, wenn [•] [nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der [Aktienkurs] [im Falle von fortlaufender Beobachtung einfügen:] [Aktien-Beobachtungskurs]] [[Bei einem *Basket* gilt

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Initial Valuation Date**" means, [•][subject to § [3(h)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]]

["**Valuation Date**" means, [•] [subject as provided in § [3(h)(ii)][•], each of the following dates: [•], [insert further dates] [(the "**Final Valuation Date**") or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.]]

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]]

[insert other applicable Definitions]]

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] An "Interest Trigger Event" occurs if [•] [the [Share Price] [in the case of continuous observation insert:][Share Observation Price]] [[In the case of a *Basket*, the following applies: of any of the underlying Shares]

**Folgendes:]** mindestens einer der *Aktien*] innerhalb des *Beobachtungszeitraums* der jeweiligen *Barriere* [entspricht] [oder diese [unterschreitet][überschreitet]]; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Zinsschwellenereignis* eingetreten ist.][**andere Regelung einfügen**]

["*Beobachtungszeitraum*" ist [in Bezug auf [die *Aktie*] [jede *Aktie*] der Zeitraum vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]]**anderen Zeitraum einfügen**.]

["*Barriere*" ist [in Bezug auf [die][eine] *Aktie*] **Definition einfügen**.]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]

[[Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten (einschließlich Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die an Fonds, Rohwaren, Zinssätze, Terminkontrakte oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführten Basiswerte gebunden sind) einfügen:]

[(c) Zinssatz

"*Zinssatz*"

[ist [•]]

[ist in Bezug auf einen *Zinszahlungstag*, [•] [der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* [zum *Bewertungszeitpunkt*] bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden [Formel][Bedingungen]:

**[Formel / Bedingung einfügen]]**

[[Im Falle eines *Zinsschwellenereignisses* gilt Folgendes:] (i) Sofern ein *Zinsschwellenereignis* im betreffenden *Beobachtungszeitraum* nicht eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: [•]

(ii) sofern ein *Zinsschwellenereignis* im *Beobachtungszeitraum* eingetreten ist, ein Satz in Höhe von: [•]]

**[Bei einem Wechsel der Verzinsungsgrundlage gilt Folgendes:]** [ist (i) in Bezug auf [•],[•]; und

(ii) in Bezug auf jeden nachfolgenden *Zinszahlungstag*, der von der *Berechnungsstelle* am betreffenden *Bewertungstag* [zum *Bewertungszeitpunkt*] bestimmte Prozentsatz nach Maßgabe der folgenden Formel:

**[Formel einfügen]][•]**

Hierbei gilt Folgendes: [

**[anwendbare Definitionen einfügen]**

["*Basiswert*" ist **[Bezeichnung einfügen]**.]

is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, [at][ or [below][above] the relevant Barrier[, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner whether a Interest Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption].][**insert other provision**]

["**Observation Period**" means [[with respect to [the] [each] Share, the period from [and including] [but excluding] [specify date] to [and including] [but excluding] [specify date]]**insert other period**.]

["**Barrier**" means [with respect to [the][a] Share] **insert definition**.]

**[insert further or other applicable Definitions]**

[[In the case of other structured Notes or, as the case may be, Certificates, as set out in this prospectus, (including Notes or, as the case may be, Certificates linked to Funds, Commodities, Interest Rates, Futures Contracts or other underlyings, as set out in this prospectus) insert:]

[(c) Interest Rate

"**Interest Rate**" means

[•]

[, with respect to an Interest Payment Date [•] [, the percentage, as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time] on the relevant Valuation Date, in accordance with the following [formula][conditions]:

**[insert formula / conditions]]**

[[If an Interest Trigger Event is applicable, the following applies:] (i) If an Interest Trigger Event has not occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: [•]

(ii) if an Interest Trigger Event has occurred during the relevant Observation Period, a rate equal to: [•]]

**[In the case of a change of the Interest basis, the following applies:]** [(i) with respect to [•], [•]; and

(ii) with respect to each subsequent Interest Payment Date, the percentage, as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time] on the relevant Valuation Date, in accordance with the following formula:

**[insert formula]][•]**

Where: [

**[insert applicable Definitions]**

["**Underlying**" means [specify].]

["*Berechnungskurs*"] ist [[maßgeblichen anderen Kurs/Preis einfügen] des *Basiswerts*].]

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:] Falls [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] im Zusammenhang mit der Feststellung [des *Referenzpreises*] [des *Startniveaus*] [andere Definition einfügen]] ein von [•] veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von diesem *Referenzmarkt* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] [andere Regelung einfügen].

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von [•] festgestellten [maßgeblichen Kurs/Preis einfügen] bleiben unberücksichtigt.]

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von [•] festgestellten [maßgeblichen Kurs/Preis einfügen] bleiben unberücksichtigt.]

["*Startniveau*"] ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.] [andere Definition einfügen]]

["*Referenzpreis*"] ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [Finalen] *Bewertungstag*.] [andere Definition einfügen]]

[[Bei einem Basket bestehend aus *Basiswerten* gilt Folgendes:]

"*Basket*" steht für [einen Korb aus den *Basiswerten* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)] [andere Definition einfügen].

["*Basketwert*"] ist [in Bezug auf den

["*Calculation Price*"] means [[insert other applicable level/price] of the Underlying].]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

[[If corrections of the Calculation Price are permissible, the following applies:] If [[In the case of a continuous observation the following applies:] for the purpose of determining [the Reference Price] [the Initial Level] [insert other definition]] any price published by [•] and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes] [Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Reference Market on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes] [Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes] [Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] [insert other provision].

[[In the case of a continuous observation the following applies:] For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of [insert applicable level/price] published by [•] shall not be taken into account.]

[[If corrections of the Calculation Price are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of [insert applicable level/price] published by [•] shall not be taken into account.]

["*Initial Level*"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]]

["*Reference Price*"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]]

[[In the case of a basket of Underlyings, the following applies:]

"*Basket*" means [a basket composed of the Underlyings as set out in Table I in this § 4(a)]. [insert other definition]

"*Basket Level*" means [with respect to the

[jeweiligen][Finalen] [Bewertungstag][•] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] [\bullet].$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden *Basiswerte* (mit i=1 bis [•]).**[anderen Basketwert einfügen].**

["*Kursentwicklung*" bezeichnet [in Bezug auf jeden *Basiswert*], einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Anfangsniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** "*Kursentwicklung*" bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jeden *Basiswert*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Kurs}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

["*Startniveau*" ist in Bezug auf einen *Basiswert* [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.] **[andere Definition einfügen]**

["*Kurs<sub>BT</sub>*" ist in Bezug auf einen *Basiswert* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* an dem jeweiligen *Beobachtungstag*.] **[andere Definition einfügen]**

["*Referenzpreis*" ist in Bezug auf einen *Basiswert* [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [Finalen] *Bewertungstag*.] **[andere Definition einfügen]**

["*Höchste Performance*" bezeichnet [in Bezug auf **[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Basiswerte*.] **[andere Definition einfügen]**

["*Niedrigste Performance*" bezeichnet [in Bezug auf **[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Basiswerte*.] **[andere Definition einfügen]**

[relevant][Final] [Valuation Date][•] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] [\bullet].$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " means the sum of the values for each such Underlyings (where i=1 to [•]) following the summation symbol.**[insert other Basket Level]**

["*Performance*" means [in respect of each Underlying,] [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Reference Price}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**[In the case of Observation Dates, the following applies:]** "*Performance*" means, in respect of an Observation Date and each Underlying, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Price}_{OD}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

["*Initial Level*" means in relation to an Underlying [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["*Price<sub>OD</sub>*" means in relation to an Underlying, the Calculation Price on the relevant Observation Date as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["*Reference Price*" means in relation to an Underlying [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["*Highest Performance*" means[, in respect of **[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the *Basket*, the highest performance amongst the Underlyings, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["*Lowest Performance*" means [, in respect of **[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the *Basket*, the lowest Performance amongst the Underlyings, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

[Tabelle I *Basket*/ Table I *Basket*

<i>i</i>	<i>Basiswert</i> Underlying	/ [andere Definition einfügen] / [insert other definition]	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

["**Anfänglicher Bewertungstag**" steht [•] [vorbehaltlich § [3(h)(ii)][•] für den [•] (oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener Handelstag][Geschäftstag][Fondsgeschäftstag][•] ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][Fondsgeschäftstag][•].)]

["**Bewertungstag**" steht [•] [vorbehaltlich der Bestimmungen in § [3(h)(ii)][•] für jeden der folgenden Tage: [•], [weitere Tage einfügen] [(der "**Finale Bewertungstag**")]) oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener Handelstag][Geschäftstag][Fondsgeschäftstag][•] ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][Fondsgeschäftstag][•].]

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Falle eines Lock-in/ Lock-out Ereignisses gilt Folgendes:]

- (c) Zinssatz
- Der Zinssatz entspricht dem größeren der folgenden Sätze:
- [•]%, oder
- [dem Vorherigen Kupon]

["**Vorheriger Kupon**" bezeichnet (i) in Bezug auf den *Ersten Zinszahlungstag* [0,00%] [•] und (ii) in Bezug auf jeden nachfolgenden *Zinszahlungstag* den Zinssatz bezogen auf den jeweiligen unmittelbar vorhergehenden *Zinszahlungstag*.] [andere Definition einfügen]

[[Für Dual Currency Securities einfügen:]

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Initial Valuation Date**" means, [•] [subject to § [3(h)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a [Scheduled Trading Day][Business Day][Fund Business Day][•] the next following [Scheduled Trading Day][Business Day][Fund Business Day][•].)]

["**Valuation Date**" means, [•] [subject as provided in § [3(h)(ii)][•], each of the following dates: [•],[insert further dates] [(the "**Final Valuation Date**")]) or, if any such day is not a [Scheduled Trading Day][Business Day][Fund Business Day][•], the next following [Scheduled Trading Day][Business Day][Fund Business Day][•].]

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]]

[insert further or other applicable Definitions]]

[[If an Lock-in/Lock-out Event is applicable, the following applies:]

- (c) Interest Rate
- The Interest Rate payable will be the greater of:
- [•]per cent., or
- [the Previous Coupon]

["**Previous Coupon**" means (i) with respect to the First Interest Payment Date, [0.00 per cent.] [•] and (ii) with respect to each of the following Interest Payment Dates, the Interest Rate with respect to the immediately preceding Interest Payment Date.][insert other definition]

[[In the case of Dual Currency Securities insert:]]

(c) **Zinssatz**

Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] entspricht [Berechnungsmethode einfügen] (der "Zinssatz").]

[(d)] [Marge] [Höchst- /Mindest-Zinssätze] [Raten] [Auszahlungsbeträge] [Zinssatz-Multiplikator] [und] Rundung

[[Im Falle einer *Marge* oder eines *Zinssatz-Multiplikators* einfügen:]

- (i) Die gemäß dem vorhergehenden Absatz (c) ermittelten *Zinssätze* sind anzupassen, indem [die *Marge* als absoluter Betrag (falls dieser eine positive Zahl ist) hinzu addiert oder (falls dieser eine negative Zahl ist) hiervon abgezogen wird] [sie mit [Zinssatz-Multiplikator einfügen] (dem "Zinssatz-Multiplikator") multipliziert werden].]

[[Im Falle einer *Marge* oder eines *Zinssatz-Multiplikators*es in Bezug auf eine oder mehrere *Zins- bzw. Verzinsungsperioden* einfügen:]

- (i) Die gemäß dem vorhergehenden Absatz (c) ermittelten *Zinssätze* für [angegebene *Zins- bzw. Verzinsungsperioden* einfügen] sind anzupassen, indem [die *Marge* als absoluter Betrag (falls dieser eine positive Zahl ist) hinzu addiert oder (falls dieser eine negative Zahl ist) hiervon abgezogen wird] [sie mit [Zinssatz-Multiplikator einfügen] (dem "Zinssatz-Multiplikator") multipliziert werden].]

[[Im Falle von *Höchst- bzw. Mindest-Zinssätzen* oder -beträgen einfügen:]

- [(i)] [(ii)] Für [den *Zinssatz*] [•] gilt ein [Höchstwert von [Höchstwert einfügen]] [und ein] [Mindestwert von [Mindestwert einfügen]].]

- [(i)] [(ii)] [(iii)] Bei gemäß diesen *Bedingungen* erforderlichen Berechnungen gilt (soweit nicht anderweitig angegeben): (x) sämtliche Prozentsätze, die sich aus solchen Berechnungen ergeben, werden erforderlichenfalls auf einen hunderttausendstel Prozentpunkt gerundet (wobei halbe Einheiten aufgerundet werden), (y) sämtliche Zahlen werden auf sieben Stellen hinter dem Komma gerundet (wobei halbe Einheiten aufgerundet werden) und (z) [[im Fall einer anderen *Festgelegten Währung als dem Yen* einfügen:] sämtliche fälligen Währungsbeträge werden auf den nächsten durch eine Einheit der betreffenden Währung teilbaren Betrag gerundet (wobei halbe Einheiten aufgerundet werden). Hierbei steht "*Einheit*" für [den kleinsten Betrag einer Währung, der im Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel vorhanden ist]; im Falle

(c) **Interest Rate**

The rate or amount of interest payable will be [insert manner of calculation] (the "Interest Rate").]

[(d)] [Margin] [Maximum/Minimum Rates of Interest] [Instalment Amounts] [Redemption Amounts] [Rate Multipliers] [and] Rounding

[[If any Margin or Rate Multiplier applies generally, insert:]

- (i) An adjustment shall be made to all Rates of Interest calculated in accordance with paragraph (c) above by [adding (if a positive number) or subtracting the absolute value (if a negative number) of the Margin] [multiplying by [insert rate multiplier], (the "Rate Multiplier").]

[[If any Margin or Rate Multiplier applies in relation to one or more Interest Periods/Interest Accrual Periods, insert:]

- (i) An adjustment shall be made to the Rates of Interest for [insert specified Interest [Accrual] Periods] calculated in accordance with paragraph (c) above by [adding (if a positive number) or subtracting the absolute value (if a negative number) of the Margin] [multiplying by [insert rate multiplier], (the "Rate Multiplier").]

[[If any Maximum or Minimum Interest Rate or Amount applies, insert:]

- [(i)] [(ii)] The [Interest Rate] [•] shall be subject to a [maximum of [insert maximum]] [and a] [minimum of [insert minimum]].]

- [(i)] [(ii)] [(iii)] For the purposes of any calculations required pursuant to these Conditions (unless otherwise specified), (x) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with halves being rounded up), (y) all figures shall be rounded to seven significant figures (with halves being rounded up) and (z) [[if the Specified Currency is other than yen, insert:] all currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with halves being rounded up). For these purposes "*unit*" means [the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency][•] and in the case of euro means euro 0.01] [[if the Specified Currency is yen, insert:] all amounts in yen that fall due and payable shall be rounded down to the nearest yen][Insert

von auf Euro lautenden Beträgen steht der Begriff dabei für [Euro 0,01][•] **[[falls die Festgelegte Währung Yen ist, einfügen:]** sämtliche fälligen Beträge werden auf den nächsten vollen Yenbetrag abgerundet][andere Regelung einfügen].

**[[Falls Änderung der Verzinsungs- oder der Auszahlungs-/Zahlungsgrundlage anwendbar ist:]**

[(ii) [(iii) [(iv) Einzelheiten von Bestimmungen zur Konvertierbarkeit der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] auf eine andere Verzinsungs- oder Auszahlungs-/Zahlungsgrundlage angeben.]

**[(e) Ende des Zinslaufs**

[Der Zinslauf der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] endet an dem Ende des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Rückzahlung fällig werden. [Falls die Emittentin die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit Ablauf des Tages, der der tatsächlichen Rückzahlung der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz wird [nach Maßgabe dieses § 3] [entsprechend der zwingenden gesetzlichen Vorschriften] bestimmt.] Weitergehende Ansprüche der Wertpapiergläubiger bleiben unberührt][andere Zinslaufregelung einfügen].

**[(f) Berechnungen**

[Der in Bezug auf [eine Schuldverschreibung][ein Zertifikat] am entsprechenden Zinszahlungstag von der Berechnungsstelle bestimmte zahlbare Zinsbetrag [ist das Produkt aus (i) dem Zinssatz und (ii) dem [Festgelegten Nennbetrag einer Schuldverschreibung] [Festgelegten Nennbetrag eines Zertifikats] [Nominalbetrag pro Schuldverschreibung] [Nominalbetrag pro Zertifikat].] [wird berechnet, indem das Produkt aus dem Zinssatz und dem ausstehenden Nominalbetrag [pro Schuldverschreibung] [pro Zertifikat] [der betreffenden Schuldverschreibung][des betreffenden Zertifikats] mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird] **[[falls ein Zinsbetrag in Bezug auf den betreffenden Zeitraum anwendbar ist, einfügen:]** entspricht dem Zinsbetrag] **[[falls eine Formel zur Berechnung des Zinsbetrages in Bezug auf den betreffenden Zeitraum anwendbar ist, einfügen:]** wird gemäß der folgenden Formel berechnet: **[Formel einfügen]**. [Umfasst eine Zinsperiode zwei oder mehr Verzinsungsperioden, so ist der in Bezug auf die betreffende Zinsperiode zahlbare Zinsbetrag die Summe der in Bezug auf diese Verzinsungsperioden zahlbaren Zinsbeträge.]]

**other provision]**.

**[[If Change of Interest or Redemption/Payment Basis applies:]**

[(ii) [(iii) [(iv) Specify details of any provision for convertibility of [Notes] [Certificates] into another interest or redemption/payment basis.]

**[(e) End of Interest Accrual**

[The [Notes] [Certificates] shall cease to bear interest from the end of the day preceding their due date for redemption. [If the Issuer fails to redeem the [Notes] [Certificates] when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the [Notes] [Certificates] until the end of the day preceding the actual redemption of the [Notes] [Certificates]. The applicable Interest Rate will be determined [in the manner provided in this § 3] [pursuant to the applicable mandatory statutory provisions]] This does not affect any additional rights that might be available to the Securityholders][insert other accrual provision].

**[(f) Calculations**

[The Interest Amount payable in respect of a [Note] [Certificate] on the relevant Interest Payment Date as determined by the Calculation Agent shall be [the product of (i) the Interest Rate and (ii) the [Specified Denomination of a Note] [Specified Denomination of a Certificate] [Nominal Amount per Note] [Nominal Amount per Certificate].] [be calculated by multiplying the product of the Interest Rate and the outstanding Nominal Amount [per Note][per Certificate] of such [Note][Certificate] by the Day Count Fraction] **[[if an Interest Amount applies in respect of such period, insert:]** equal the Interest Amount] **[[if a formula for the calculation of the Interest Amount applies in respect of such period, insert:]** be calculated in accordance with the following formula: **[insert formula]**. [Where any Interest Period comprises two or more Interest Accrual Periods, the amount of interest payable in respect of such Interest Period shall be the sum of the amounts of interest payable in respect of each of those Interest Accrual Periods.]] **[insert other interest calculation]**

[andere Zinsberechnung einfügen]

[[Im Falle von Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Indexgebundenen Verzinslichen Wertpapieren, Aktiengebundenen Verzinslichen Wertpapieren und anderen strukturierten Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten einfügen:] Zur Klarstellung: Die Regelungen in § 4[(e)] gelten, soweit einschlägig, ebenfalls für die Feststellung des Zinssatzes bzw. der Zinsbeträge für die [Schuldverschreibungen][Zertifikate].]

**[(g) Definitionen**

In diesen *Bedingungen* haben die folgenden definierten Begriffe die nachstehend aufgeführten Bedeutungen, soweit sich aus dem jeweiligen Kontext nichts anderes ergibt:

["*Abrechnungswährung*" steht für [im Fall einer anderen Währung, als die *Festgelegte Währung* einfügen] [[im Fall der *Festgelegten Währung*, einfügen:] die *Festgelegte Währung*].]

["*Ausgabetag*" (*Erster Valutierungstag*) ist der [Datum einfügen].]

"*Fälligkeitstag*" ist der [Datum einfügen].]

"*Geschäftstag*" steht für

[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:] einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen] Zahlungen abwickeln.]

[[im Fall von Euro einfügen:] einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden (ein "*TARGET-Geschäftstag*").]

[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren *Geschäftszentren* einfügen:] [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte [im *Geschäftszentrum*] [in den *Geschäftszentren*] [[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:] in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in [Währung einfügen] abwickeln] [andere Definition einfügen].]

["*Geschäftszentrum*" bzw. "*Geschäftszentren*" steht für [Geschäftszentrum bzw. Geschäftszentren einfügen].]

"*TARGET-System*" steht für das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (*TARGET2*) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.

["*Verkaufsbeginn*" ist der [Datum einfügen].]

"*Verzinsungsbeginn*" steht für [den *Ausgabetag*] [den *Verkaufsbeginn*] [anderen Tag einfügen].]

["*Verzinsungsperiode*" steht für [den Zeitraum, der am *Verzinsungsbeginn* [(einschließlich)] [(ausschließlich)] beginnt und am ersten *Zinsperiodentag* [(einschließlich)] [(ausschließlich)]

[[In the case of Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes, Index Linked Interest Securities, Equity Linked Interest Securities and other structured Notes or, as the case may be, Certificates insert:] For the avoidance of doubt, the provisions set out under § 4[(e)] shall also apply where relevant for the purposes of calculating the Interest Rate or Interest Amount(s) for the [Notes][Certificates].]

**[(g) Definitions**

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below:

["*Settlement Currency*" means [if other currency than the Specified Currency insert currency] [[if the Specified Currency shall be specified, insert:] the Specified Currency].]

["*Issue Date*" means [insert date].]

"*Maturity Date*" means [insert date].]

"*Business Day*" means

[[in the case of a currency other than euro, insert:] a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert principal financial centre for such currency].]

[[in the case of euro insert:] a day on which the TARGET System is operating (a "*TARGET Business Day*").]

[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert currency] [in the Business Centre[s]] [[if no currency is indicated, insert:] in each of the Business Centres][insert other definition].]

["*Business Centre(s)*" means [insert business centre(s)].]

"*TARGET System*" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (*TARGET2*) System or any successor thereto.

["*First Selling Date*" means [insert date].]

"*Interest Commencement Date*" means [the Issue Date] [the First Selling Date] [insert other date].]

["*Interest Accrual Period*" means [the period beginning on [(and including)] [(but excluding)] the Interest Commencement Date and ending on [(and including)] [(but excluding)] the first Interest

endet, sowie für jeden folgenden Zeitraum, der an einem *Zinsperiodentag* [(einschließlich)] [(ausschließlich)] beginnt und am nächstfolgenden *Zinsperiodentag* [(einschließlich)] [(ausschließlich)] endet] [andere Verzinsungsperiode einfügen].]

"*Zinsbetrag*" steht für den an jedem *Zinszahlungstag* zu zahlenden Betrag zahlbarer Zinsen in der [Festgelegten Währung][Abrechnungswährung] [[im Fall von *Fixed Rate Securities* einfügen:], einschließlich des *Festen Zinsbetrages* und des *Anfänglichen Bruchteilszinsbetrages* sowie des *Finalen Bruchteilszinsbetrages*] [andere Berechnung einfügen].

["*Zinsperiode*" steht [für den Zeitraum, der, im Falle der ersten *Zinsperiode*, am [Verzinsungsbeginn] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] beginnt und am [ersten *Zinszahlungstag*] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] endet, sowie im Falle jeder folgenden *Zinsperiode*, für jeden folgenden Zeitraum, der an [einem *Zinszahlungstag*] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] beginnt und am [nächstfolgenden *Zinszahlungstag*] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] endet.]

["*Zinsperiodentag*" steht für [jeden *Zinszahlungstag*] [andere(n) Tag(e) einfügen, wenn nicht *Zinszahlungstage*].]

["*Zinstagequotient*" steht in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf [eine *Schuldverschreibung*][ein *Zertifikat*] für einen Zeitraum (beginnend mit dem ersten Tag (einschließlich) bis zum letzten Tag des betreffenden Zeitraums (ausschließlich)) (ungeachtet dessen, ob dieser eine *Zinsperiode* darstellt, der "*Berechnungszeitraum*") für:

[[im Fall von "*Actual/Actual*", "*Actual/Actual - ISDA*", "*Act/Act*" oder "*Act/Act (ISDA)*" einfügen:] die tatsächliche Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses *Berechnungszeitraums* in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (1) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des *Berechnungszeitraums*, der in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 366 und (2) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des *Berechnungszeitraums*, der nicht in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 365).]

[[im Fall von "*Actual/365 (Fixed)*", "*Act/365 (Fixed)*", "*A/365 (Fixed)*" oder "*A/365F*" einfügen:] die tatsächliche Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 365.]

[[im Fall von "*Actual/360*", "*Act/360*" oder "*A/360*" einfügen:] die tatsächliche Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 360.]

[[im Fall von "*30/360*", "*360/360*" oder "*Bond Basis*" einfügen:]

[die Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 360, (wobei die Anzahl der Tage

Period Date and each successive period beginning on [(and including)] [(but excluding)] an Interest Period Date and ending on [(and including)] [(but excluding)] the next succeeding Interest Period Date] [insert other Interest Accrual Period].]

"*Interest Amount*" means the amount of interest payable in the [Specified Currency][Settlement Currency] on each Interest Payment Date [[in the case of *Fixed Rate Securities* insert:], including any Fixed Interest Amount or the Initial Broken Amount or the Final Broken Amount, as the case may be] [insert other calculation].

["*Interest Period*" means [in respect of the first Interest Period, the period beginning on [(and including)] [(but excluding)] the [Interest Commencement Date] [•] and ending on [(and including)] [(but excluding)] the [first Interest Payment Date] [•] and in respect of each subsequent Interest Period the period beginning on [(and including)] [(but excluding)] an [Interest Payment Date] [•] and ending on [(and including)] [(but excluding)] [the next succeeding Interest Payment Date]] [•].]

["*Interest Period Date*" means [each Interest Payment Date] [insert other date(s) if not Interest Payment Dates].]

["*Day Count Fraction*" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any [Note][Certificate] for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day) (whether or not constituting an Interest Period, the "*Calculation Period*"):

[[if "*Actual/Actual*", "*Actual/Actual - ISDA*", "*Act/Act*" or "*Act/Act (ISDA)*" insert:] the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (1) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (2) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[[if "*Actual/365 (Fixed)*", "*Act/365 (Fixed)*", "*A/365 (Fixed)*" or "*A/365F*" insert:] the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[[if "*Actual/360*", "*Act/360*" or "*A/360*" insert:] the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[[if "*30/360*", "*360/360*" or "*Bond Basis*" insert:]

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be

auf Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten je 30 Tagen zu berechnen ist, (es sei denn, (i) der letzte Tag des *Berechnungszeitraums* fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des *Berechnungszeitraums* weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt; in diesem Fall ist der Monat des letzten Tages des *Berechnungszeitraums* nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln; oder (ii) der letzte Tag des *Berechnungszeitraums* fällt auf den letzten Tag des Monats Februar; in diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln))]

[das Ergebnis der Berechnung gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt folgendes:

"ZTQ" ist gleich der *Zinstagequotient*;

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des *Berechnungszeitraums*, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist].]

**[[im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:]**

[die Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten je 30 Tagen zu berechnen ist, und zwar ungeachtet des Datums des ersten oder letzten Tages des *Berechnungszeitraums*, es sei denn, der *Fälligkeitstag* fällt im Fall eines *Berechnungszeitraums*, der am *Fälligkeitstag* endet, auf den letzten Tag des Monats Februar; in diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln)]

[das Ergebnis der Berechnung gemäß der nachfolgenden Formel:

calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month))]

[the result of the calculation pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30].]

**[[if "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:]**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of a Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)]

[the result of the calculation pursuant to the following formula:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt folgendes:

"ZTQ" ist gleich der *Zinstagequotient*;

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des *Berechnungszeitraums*, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

**[Wenn die "30E/360 - ISDA" Methode anwendbar ist, einfügen:** das Ergebnis der Berechnung gemäß der nachfolgenden Formel:

$$ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt folgendes:

"ZTQ" ist gleich der *Zinstagequotient*;

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des *Berechnungszeitraums* fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des *Berechnungszeitraums*, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Monats Februar oder (ii) diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des *Berechnungszeitraums* unmittelbar folgt, es sei denn, (i) dieser Tag ist der letzte Tag des Monats Februar, jedoch nicht der Tag, an dem die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Rückzahlung fällig werden oder (ii) diese Zahl

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[If "30E/360 - ISDA" applies insert:** the result of the calculation pursuant to the following formula:

$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where

"DCF" means Day Count Fraction;

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the due date for redemption of the [Notes][Certificates] or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

**[[im Fall von "Actual/Actual (ICMA)" oder "Act/Act (ICMA)" einfügen:]**

- (i) falls der *Berechnungszeitraum* kürzer als der *Festsetzungszeitraum* ist bzw. dem *Festsetzungszeitraum* entspricht, in den er fällt, die Anzahl der Tage im *Berechnungszeitraum* dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden *Festsetzungszeitraum* und (2) der Anzahl der *Festsetzungszeiträume*, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
- (ii) falls der *Berechnungszeitraum* länger als ein *Festsetzungszeitraum* ist, die Summe aus:
  - (A) der Anzahl der Tage im betreffenden *Berechnungszeitraum*, die in den *Festsetzungszeitraum* fallen, in dem er beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden *Festsetzungszeitraum* und (2) der Anzahl der *Festsetzungszeiträume*, die üblicherweise in einem Jahr enden; und
  - (B) der Anzahl der Tage im betreffenden *Berechnungszeitraum*, die in den nächstfolgenden *Festsetzungszeitraum* fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage im betreffenden *Festsetzungszeitraum* und (2) der Anzahl der *Festsetzungszeiträume*, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Hierbei gilt Folgendes:

"*Festsetzungszeitraum*" steht für den Zeitraum ab einem *Festsetzungstag* (einschließlich) in einem beliebigen Jahr bis zum nächstfolgenden *Festsetzungstag* (ausschließlich).

"*Festsetzungstag*" steht für **[Festsetzungstag einfügen]** [den *Zinszahlungstag*]]

**[weitere bzw. sonstige anwendbare Definitionen einfügen]]**

**[[Für Floating Rate Securities in alphabetischer Reihenfolge einfügen:]**

"*Bildschirmseite*" steht für [•][eine Seite, einen Abschnitt, eine Überschrift, einen Untertitel, eine Spalte oder einen anderen Teil] von [Reuters Markets 3000 ("Reuters")] [anderer benannter Informationsdienst], auf bzw. in der bzw. dem ein *Maßgeblicher Satz* angegeben wird, oder für eine andere Seite, einen anderen Abschnitt, eine andere Überschrift, einen anderen Untertitel, eine

**[[if "Actual/Actual (ICMA)" or "Act/Act (ICMA)" insert:]**

- (i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
- (ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:
  - (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which it begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and
  - (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

"**Determination Period**" means the period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

"**Determination Date**" means **[insert determination date]** [the Interest Payment Date]]

**[insert further and/or other applicable Definitions]]**

**[[In case of Floating Rate Securities, insert/arrange in alphabetical order:]**

"**Page**" means [•][such page, section, caption, column or other part] of [Reuters Markets 3000 ("Reuters")] [other particular information service] providing a Relevant Rate, or such other page, section, caption, column or other part as may replace it on that information service or on such other information service, in each case as designated by the Calculation Agent or as may be

andere Spalte oder einen anderen Teil, der bzw. die diese bzw. diesen bei diesem Informationsdienst oder einem anderen Informationsdienst ersetzt, in jedem Fall wie von der *Berechnungsstelle* bzw. derjenigen Person oder Organisation angegeben, welche die an der entsprechenden Stelle erscheinenden Informationen zur Anzeige von Sätzen oder Preisen, die mit diesem *Maßgeblichen Satz* vergleichbar sind, zur Verfügung stellt oder vertreibt.

"*Benchmark*" ist [LIBOR], [LIBID], [LIMEAN], [EURIBOR] [andere *Benchmark* einfügen].

"*Euro-Raum*" steht für die Gesamtheit derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung die Einheitswährung als gesetzliches Zahlungsmittel eingeführt haben.

"*Festgelegte Laufzeit*" steht, in Bezug auf einen *Zinssatz* an einem *Zinsfestsetzungstag*, für [Laufzeit einfügen] [einen Zeitraum, der der jeweiligen [Zinsperiode][Verzinsungsperiode] entspricht, wobei Anpassungen gemäß § 3(b) nicht berücksichtigt werden].]

"*Maßgebliche Zeit*" steht in Bezug auf einen *Zinsfestsetzungstag* für [[Ortszeit einfügen] im *Maßgeblichen Finanzzentrum*] [[falls keine Ortszeit angegeben ist, einfügen:] die Zeit, zu der im Interbankenmarkt im *Maßgeblichen Finanzzentrum* üblicherweise die Abgabe von Geld- und Briefsätzen für Einlagen in der *Festgelegten Währung* erfolgt [[im Fall von Europa und dem *Euro-Raum* als *Maßgebliches Finanzzentrum* einfügen:] [11.00][ [andere Uhrzeit einfügen]] Uhr ([Brüsseler] [[anderen Ort einfügen]] Zeit)].

"*Maßgeblicher Satz*" bezeichnet die *Benchmark* für einen *Repräsentativbetrag* in der *Festgelegten Währung* für einen Zeitraum (falls auf die *Benchmark* anwendbar oder hierfür geeignet), welcher der *Festgelegten Laufzeit* entspricht und am *Wirksamkeitstag* beginnt.

"*Maßgebliches Finanzzentrum*" steht für [das *Finanzzentrum* einfügen] [[im Fall von EURIBOR einfügen:] den *Euro-Raum*] [[falls die maßgebliche *Benchmark* nicht eng mit einem *Finanzzentrum* verbunden ist, einfügen:] London].

"*Referenzbanken*" steht für [Referenzbanken einfügen] [[falls nicht vorhanden, einfügen:] [fünf][vier] von der *Berechnungsstelle* im [mit der *Benchmark* am engsten verbundenen Interbanken- / Geld- / Swap- / OTC-Indexoptionsmarkt einfügen] Markt] [[falls der EURIBOR die *Benchmark* ist, einfügen:] *Euro-Raum* Interbankenmarkt] ausgewählte und als solche benannte Großbanken]

[[Im Fall von Floating Rate Securities und Referenzbanken als *Primärquelle* einfügen:] So

designated by the person or organisation providing or sponsoring the information appearing there for the purpose of displaying rates or prices comparable to that Relevant Rate.

"*Benchmark*" means [LIBOR] [LIBID], [LIMEAN], [EURIBOR] [insert other benchmark].

"*Euro-zone*" means, the region comprised of member states of the European Union that adopt the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended.

"*Specified Duration*" means, with respect to any Interest Rate on an Interest Determination Date, [insert the duration] [a period of time equal to the relative Interest [Accrual] Period, ignoring any adjustment pursuant to § 3(b).]

"*Relevant Time*" means, with respect to any Interest Determination Date, [[insert the local time] in the Relevant Financial Centre] [[if no local time is specified, insert:] the time at which it is customary to determine bid and offered rates in respect of deposits in the Specified Currency in the interbank market in the Relevant Financial Centre] [[in the case of Europe and the Euro-zone as a Relevant Financial Centre insert:] [11.00 a.m.][insert other time] ([Brussels][insert other city] time)].

"*Relevant Rate*" means the *Benchmark* for a Representative Amount of the Specified Currency for a period (if applicable or appropriate to the *Benchmark*) equal to the Specified Duration commencing on the Effective Date.

"*Relevant Financial Centre*" means [insert the financial centre] [[in the case of EURIBOR insert:] the Euro-Zone] [[if the relevant *Benchmark* is not closely connected with a financial centre, insert:] London].

"*Reference Banks*" means [insert Reference Banks] [[if none, insert:] [five][four] major banks selected and designated as such by the Calculation Agent in the [[insert interbank / money / swap / over-the-counter index options market that is most closely connected with the *Benchmark*] market] [[if the EURIBOR is the *Benchmark* insert:] Euro-zone interbank market]

[[In the case of Floating Rate Securities and Reference Banks as a Primary Source insert:]

lange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ausstehen, trägt die *Emittentin* dafür Sorge, dass jederzeit [fünf][vier] (bzw. in der jeweils erforderlichen Anzahl) *Referenzbanken* mit Sitz im *Maßgeblichen Finanzzentrum* [und eine oder mehrere *Berechnungsstellen*] vorhanden sind. In diesen *Bedingungen* bedeutet "**ausstehend**" in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate], sämtliche ausgegebenen [Schuldverschreibungen][Zertifikate], mit Ausnahme derjenigen [Schuldverschreibungen][Zertifikate], (1) die gemäß diesen *Bedingungen* zurückgezahlt wurden, (2) die zur Rückzahlung fällig sind und bei denen sämtliche Auszahlungsbeträge (einschließlich sämtlicher in Bezug auf diese [Schuldverschreibungen][Zertifikate] bis zum für ihre Rückzahlung vorgesehenen Tag aufgelaufener sowie nach diesem Datum fälliger Zinsen) ordnungsgemäß an die *Emissionsstelle* gezahlt wurden und zur Zahlung auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verfügbar sind, (3) die verfallen sind oder in Bezug auf die etwaige Ansprüche verjährt sind, (4) die nach Maßgabe dieser *Bedingungen* gekauft und für kraftlos erklärt wurden, und (5) eine jegliche *Vorläufige Globalurkunde*, soweit sie gemäß der für sie geltenden Bestimmungen gegen eine *Dauerglobalurkunde* eingetauscht worden ist. Falls eine (durch ihre entsprechende Niederlassung handelnde) *Referenzbank* nicht mehr in der Lage oder willens ist, weiter als *Referenzbank* zu handeln, bestellt die *Emittentin* statt ihrer eine andere *Referenzbank* mit Sitz im *Maßgeblichen Finanzzentrum*].

"**Repräsentativbetrag**" steht, in Bezug auf einen *Zinssatz* [[falls gemäß einer **Bildschirmfeststellung festzustellen, einfügen:**] an einem *Zinsfestsetzungstag*] [[falls gemäß einer **ISDA-Festsetzung festzulegen, einfügen:**] an einem *Neufestsetzungstag*], für einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion am maßgeblichen Markt zur entsprechenden Zeit repräsentativ ist].

"**Wirksamkeitstag**" steht für [den *Zinsfestsetzungstag*] [[falls der *Zinsfestsetzungstag* nicht als kalendermäßig bestimmtes Datum angegeben wird, einfügen:] den ersten Tag der [*Zinsperiode*][*Verzinsungsperiode*], auf die sich der *Zinsfestsetzungstag* bezieht].

"**Zinsfestsetzungstag**" steht in Bezug auf einen *Zinssatz* und eine [*Zinsperiode*][*Verzinsungsperiode*] für den [*Zinsfestsetzungstag* einfügen] [[falls der *Zinsfestsetzungstag* nicht als kalendermäßig bestimmtes Datum angegeben wird, einfügen:] [[falls die *Festgelegte Währung* Pfund Sterling ist, einfügen:] ersten Tag der betreffenden [*Zinsperiode*][*Verzinsungsperiode*]] [[falls die *Festgelegte Währung* weder Pfund Sterling noch Euro ist, einfügen:] Tag, der zwei [Londoner][•] *Geschäftstage* für die *Festgelegte Währung* vor dem ersten Tag der betreffenden [*Zinsperiode*][*Verzinsungsperiode*] liegt] [[falls die

For so long as the [Notes][Certificates] are outstanding, the Issuer shall ensure that there shall at all times be [five][four] Reference Banks (or such other number as may be required) with offices in the Relevant Financial Centre [and one or more Calculation Agents]. In these Conditions, "**outstanding**" means, in relation to the [Notes][Certificates], all the [Notes][Certificates] issued other than the [Notes][Certificates] (1) which have been redeemed in accordance with these Conditions, (2) in respect of which the date for redemption has occurred and the redemption moneys (including all interest accrued on such [Notes][Certificates] to the date for such redemption and any interest payable after such date) have been duly paid to the Fiscal Agent and remain available for payment on the [Notes][Certificates], (3) which have become void or in respect of which claims have become prescribed, (4) which have been purchased and cancelled as provided in these Conditions, and (5) any Temporary Global Note to the extent that it shall have been exchanged for a Permanent Global Note pursuant to its provisions. If any Reference Bank (acting through its relevant office) is unable or unwilling to continue to act as a Reference Bank, then the Issuer shall appoint another Reference Bank with an office in the Relevant Financial Centre to act as such in its place].

"**Representative Amount**" means, with respect to any Interest Rate [[if to be determined in accordance with a **Screen Rate Determination, insert:**] on an Interest Determination Date] [[if to be determined with an **ISDA Rate determination, insert:**] on a Reset Date, an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the time].

"**Effective Date**" means [the Interest Determination Date] [[if the Interest Determination Date is not specified as a fixed date determined by the calendar, insert:] the first day of the Interest [Accrual] Period to which any Interest Determination Date relates].

"**Interest Determination Date**" means, with respect to an Interest Rate and Interest [Accrual] Period, [insert Interest Determination Date] [[if the Interest Determination Date is not specified as a fixed date determined by the calendar, insert:] [[if the Specified Currency is Sterling, insert:] the first day of such Interest [Accrual] Period] [[if the Specified Currency is neither Sterling nor euro insert:] the day falling two Business Days in [London][•] for the Specified Currency prior to the first day of such Interest [Accrual] Period] [[if the Specified Currency is euro insert:] the day falling two TARGET Business Days prior to the first day of such Interest

*Festgelegte Währung Euro* ist, einfügen:] Tag, der zwei *TARGET-Geschäftstage* vor dem ersten Tag der betreffenden *[Zinsperiode][Verzinsungsperiode]* liegt][anderen *Zinsfestsetzungstag* einfügen].

[[Für Nullkupon-Wertpapieren in alphabetischer Reihenfolge einfügen:]

"*Amortisationsbetrag*" hat die diesem Begriff in § 4(b) zugewiesene Bedeutung.]

"*Emissionsrendite*" ist *[Emissionsrendite]* einfügen].

[[Bei Indexgebundenen Wertpapieren einfügen:]

[(h)] Definitionen, Anpassungen [des][eines] Index, Marktstörungen

[anwendbare Anpassungs-Bestimmungen aus § 4[(e)]] einfügen]]

[[Bei Aktiengebundenen Wertpapieren einfügen:]

[(h)] Definitionen, Marktstörungen, Potenzielle Anpassungsgründe, Delisting, Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Verstaatlichung und Insolvenz

[anwendbare Anpassungs-Bestimmungen aus § 4[(e)]] einfügen]]

[(h)] [Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten (einschließlich Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die an Fonds, Rohwaren, Zinssätze, Terminkontrakte oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführten Basiswerte gebunden sind), die anwendbaren Marktstörungsvorschriften und Anpassungsbestimmungen einfügen]

[anwendbare Anpassungs-Bestimmungen aus § 4[(e)]] einfügen]]

[(i)] Festsetzungen durch die Berechnungsstelle und Veröffentlichungen

(i) [Die *Berechnungsstelle* wird sobald als möglich nach Ablauf der *[Maßgeblichen Zeit]* [maßgeblichen Uhrzeit] an einem Tag, an dem sie Sätze oder Beträge zu berechnen, Notierungen einzuholen oder Festsetzungen oder Berechnungen oder Anpassungen der Bedingungen der *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* durchzuführen hat,

(A) solche Sätze oder Beträge festsetzen und die *Zinsbeträge* in Bezug auf jeden *[Festgelegten Nennbetrag der Schuldverschreibungen][Festgelegten Nennbetrag der Zertifikate]* *[Nominalbetrag pro Schuldverschreibung][Nominalbetrag pro Zertifikat]* für den betreffenden *Zinszahlungstag* berechnen, [den *Auszahlungsbetrag*] [den *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag*] [den *Automatischen*

[Accrual] Period] [specify other Interest Determination Date].

[[In case of Zero Coupon Securities insert/arrange in alphabetical order:]

"Amortised Face Amount" has the meaning described in § 4(b).]

"Amortisation Yield" means [insert Amortisation Yield].

[[In the case of Index Linked Securities insert:]

[(h)] Definitions, Adjustments to [the][an] Index, Market Disruption Events

[insert applicable provisions as set forth in § 4[(e)]]

[[In the case of Equity Linked Securities insert:]

[(h)] Definitions, Market Disruption Events, Potential Adjustment Events, Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation and Insolvency

[insert applicable provisions as set forth in § 4[(e)]]

[(h)] [In the case of other structured Notes or, as the case may be, Certificates, as set out in this prospectus, (including Notes or, as the case may be, Certificates linked to Funds, Commodities, Interest Rates, Futures Contracts or other underlyings, as set out in this prospectus) insert applicable market disruption and adjustment provisions]

[insert applicable provisions as set forth in § 4[(e)]]

[(i)] Determinations by Calculation Agent and Publication

(i) [As soon as practicable after the [Relevant Time] [relevant time] on such date in respect of which the Calculation Agent may be required to calculate any rate or amount, obtain any quotation or make any determination or calculation or adjustment to the terms of the [Notes][Certificates], the Calculation Agent shall

(A) determine such rate or amount and calculate the Interest Amounts in respect of each [Specified Denomination of the Notes] [Specified Denomination of the Certificates] [Nominal Amount per Note] [Nominal Amount per Certificates] for the relevant Interest Payment Date, calculate the [Redemption Amount] [Early Redemption Amount] [Automatic Early Redemption Amount] [Optional

*Vorzeitigen Auszahlungsbetrag*] [den *Optionalen Auszahlungsbetrag*] [den *Physischen Lieferungsbetrag*] [**anderen Betrag**] berechnen, Notierungen einholen, Festsetzungen vornehmen oder Berechnungen oder Anpassungen durchführen, und

(B) veranlassen, dass der *Zinssatz* und die *Zinsbeträge* für jeden *Zinszahlungstag* und der jeweils maßgebliche, etwa zu berechnende Betrag folgenden Stellen bekannt gemacht werden: [der *Emittentin*, allen *Zahlstellen*[,] [und] den *Wertpapiergläubigern*] [und den anderen *Berechnungsstellen*, die in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] bestellt wurden und nach Erhalt einer solchen Mitteilung eine weitere Berechnung oder Lieferung vornehmen], und, falls die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] an einer Börse notiert werden und das Regelwerk dieser Börse oder einer anderen zuständigen Behörde dies vorsieht, der betreffenden Börse oder anderen zuständigen Behörde, und zwar sobald als möglich nach deren Festsetzung, jedoch, im Fall der Bekanntmachung eines *Zinssatzes* und eines *Zinsbetrages* an die betreffende Börse, keinesfalls später als der maßgebliche *Zinszahlungstag*, falls die Festsetzung vor diesem Zeitpunkt erfolgte.]. [Wenn ein [*Zinszahlungstag*][*Zinsperiodentag*] gemäß § 3(b) angepasst wird, können die auf diese Weise veröffentlichten *Zinsbeträge* und der auf diese Weise veröffentlichte *Zinszahlungstag* im Fall der Verlängerung oder Verkürzung der *Zinsperiode* nachträglich ohne Mitteilung geändert werden (oder angemessene andere Vorkehrungen durch Anpassungen getroffen werden).] [**Nur für Fixed Rate Securities und Floating Rate Securities einfügen:**] Falls die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] gemäß § 4(\*) oder § 8 zur Rückzahlung fällig werden, so werden der *Zinssatz* und die aufgelaufenen Zinsen, die in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zu zahlen sind, weiterhin gemäß diesem § 3 berechnet. Der auf diese Weise ermittelte *Zinssatz* oder *Zinsbetrag* braucht nicht veröffentlicht zu werden]. [•]

- (ii) Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise und unter Berücksichtigung maßgeblicher Faktoren durchgeführt; zu solchen Faktoren zählen unter anderem Kosten, die bei der Auflösung von Absicherungspositionen oder der damit in Zusammenhang

Redemption Amount] [Physical Settlement Amount] [**other amount**], obtain such quotation or make such determination, adjustment or calculation, as the case may be, and

(B) cause the Interest Rate and the Interest Amounts for each Interest Payment Date and, if required to be calculated, the relevant amount, to be notified to [the Issuer, each of the Paying Agents[,] [and] the Securityholders, [and any other Calculation Agent] appointed in respect of the [Notes][Certificates] that is to make a further calculation or delivery upon receipt of such information] and, if the [Notes][Certificates] are listed on a stock exchange and the rules of such exchange or other relevant authority so require, to such exchange or other relevant authority as soon as possible after their determination but in no event later than the relevant Interest Payment Date, if determined prior to such time, in the case of notification to such exchange of an Interest Rate and Interest Amount. [Where any [Interest Payment Date] [Interest Period Date] is subject to adjustment pursuant to § 3(b), the Interest Amounts and the Interest Payment Date so published may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period.] [**Insert for Fixed Rate Securities and Floating Rate Securities only:**] If the [Notes][Certificates] become due and payable under § 4(\*) or § 8, the accrued interest and the Interest Rate payable in respect of the [Notes][Certificates] shall nevertheless continue to be calculated as previously in accordance with this § 3 but no publication of the Interest Rate or the Interest Amount so calculated need be made]. [•]

- (ii) Any calculation, determination or adjustment by the Calculation Agent in relation to the [Notes][Certificates] will be made at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner having taken into account relevant market factors including, without limitation, the cost of unwinding any hedge or related underlying trading position, interest rates, the term structure of interest rates, spot foreign exchange

stehenden zu Grunde liegenden Handelspositionen entstehen, Zinssätze, die zeitliche Struktur von Zinssätzen, Devisenkassakurse und jegliche andere Faktoren, welche die *Berechnungsstelle* für erheblich hält.

- (iii) Die Festsetzung von Sätzen oder Beträgen, die Einholung von Notierungen und die Durchführung von Festsetzungen, Berechnungen oder Anpassungen durch die *Berechnungsstelle(n)* sind für alle Parteien abschließend und bindend (mit Ausnahme von offensichtlichen Fehlern).

#### § 4 Rückzahlung

- (a) Rückzahlung

**[[Im Falle von Raten-Wertpapieren einfügen:]**

[Vorbehaltlich dessen, dass kein *Knock-Out-Ereignis* eingetreten ist **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]]** **[anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern] [Sofern] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder gekauft und entwertet wurden **[[im Fall einer Verlängerung nach Wahl der Emittentin oder Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers, gemäß derer die Endfälligkeit der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:]** oder der maßgebliche *Ratenzahlungstag* gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder eines *Wertpapiergläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde], werden die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] teilweise an jedem *Ratenzahlungstag* mit der entsprechenden *Rate* zurückgezahlt. Der ausstehende *Nominalbetrag* [*pro Schuldverschreibung*] [*pro Zertifikat*] [der jeweiligen *Schuldverschreibung*] [des jeweiligen *Zertifikats*] wird um einen Betrag in Höhe der *Rate* verringert (oder, falls diese *Rate* unter Bezug auf einen Teil des Nennbetrags [der betreffenden *Schuldverschreibung*] [des betreffenden *Zertifikats*] berechnet wird, in Höhe dieses Teils), und zwar für alle Zwecke mit Wirkung vom entsprechenden *Ratenzahlungstag* an, es sei denn, die Zahlung der *Rate* wird ungerechtfertigterweise einbehalten oder verweigert; in diesem Fall steht der betreffende Betrag bis zum für diese *Rate Maßgeblichen Tag* (wie in § 6 definiert) aus.

Hierbei gilt Folgendes:

"*Ratenzahlungstag(e)*" steht für [Tag einfügen]

"*Rate(n)*" steht [in Bezug auf [eine *Schuldverschreibung*][ein *Zertifikat*] für [Rate einfügen]] **[andere Rückzahlungsmethode für Raten-Wertpapiere einfügen].]**

**[[Im Falle von anderen Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten als Indexgebundenen Wertpapieren, Aktiengebundenen Wertpapieren oder Fondsgebundenen Wertpapieren oder**

rates and any other factors which the Calculation Agent may deem relevant.

- (iii) The determination of any rate or amount, the obtaining of each quotation and the making of each determination, calculation or adjustment by the Calculation Agent(s) shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

#### § 4 Redemption

- (a) Final Redemption

**[[In the case of Instalment Securities insert:]**

[Subject to **[[if *Knock-Out Event* is applicable, insert:]** a *Knock-Out Event* not having occurred] **[insert other condition]** and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8, as the case may be, **[[if "*Issuer's Option*" or "*Securityholder's Option*" to extend the maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:]** or the relevant Instalment Date is extended pursuant to any Issuer's or Securityholder's Option in accordance with § 4[(\*)], the [Notes][Certificates] shall be partially redeemed on each Instalment Date at the related Instalment Amount. The outstanding Nominal Amount [per Note][per Certificate] of each [Note][Certificate] shall be reduced by the Instalment Amount (or, if such Instalment Amount is calculated by reference to a proportion of the nominal amount of such [Note][Certificate], such proportion) for all purposes with effect from the related Instalment Date, unless payment of the Instalment Amount is improperly withheld or refused, in which case, such amount shall remain outstanding until the Relevant Date (as defined in § 6) relating to such Instalment Amount.

Where:

"*Instalment Date(s)*" means [insert date]

"*Instalment Amount(s)*" means [with respect to a [Note][Certificate] [insert amount]] **[insert other redemption for Instalment Securities]. ]**

**[[In the case of all Notes or, as the case may be, Certificates other than Index Linked Securities, Equity Linked Securities or Fund Linked Securities or Notes or, as the case may be, Certificates linked to certain**

Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die an sonstige hierin aufgeführte Basiswerte gebunden sind, einfügen:]

[Vorbehaltlich dessen, dass kein *Knock-Out-Ereignis* eingetreten ist **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]]** **[anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern] [Sofern] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt, gekauft und entwertet wurden, **[[im Fall einer Verlängerung nach Wahl der Emittentin oder Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers, gemäß derer die Endfälligkeit der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Verlängerung nach Wahl der Emittentin* oder *Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers* gemäß § 4[(•)] oder [(•)] verschoben wurde], wird [jede Schuldverschreibung][jedes Zertifikat] am *Fälligkeitstag* zum *Auszahlungsbetrag* zurückgezahlt.

Hierbei gilt Folgendes:

"*Auszahlungsbetrag*" bezeichnet [in Bezug auf [eine *Schuldverschreibung*][ein Zertifikat] einen Betrag in [der *Festgelegten Währung*][der *Abrechnungswährung*] in Höhe des [*Festgelegten Nennbetrags*][*Nominalbetrags* *pro* [*Schuldverschreibung*][*Zertifikat*]].] **[wenn der *Auszahlungsbetrag* nicht der *Nennbetrag/Nominalbetrag* *pro* *Schuldverschreibung* bzw. *Zertifikat* ist, Betrag oder *Formel* einfügen [anderen *Auszahlungsbetrag* einfügen]]**

**[[Für *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikate*, die keine *Derivativen Wertpapiere* sind, gilt Folgendes:]]** wobei der *Auszahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als [der *Festgelegte Nennbetrag*][der *Nominalbetrag* *pro* [*Schuldverschreibung*][*Zertifikat*]] ist.]]

"*Fälligkeitstag*" ist [•].

[ "*Knock-Out-Ereignis*" steht für [Einzelheiten einfügen]. ]]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

**[[Im Falle von Indexgebundenen Wertpapieren einfügen:]**

[Vorbehaltlich dessen, dass kein **[[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:]]** *Knock-Out-Ereignis* eingetreten ist] **[anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern] [Sofern] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden **[[im Fall einer *Verlängerung nach Wahl der Emittentin* oder *Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers*, gemäß derer die**

other underlyings set out herein insert:]]

[Subject to **[[if *Knock-Out Event* is applicable, insert:]** a *Knock-Out Event* not having occurred] **[insert other condition]** and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "*Issuer's Extension Option*" or "*Securityholder's Extension Option*" to extend the maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Securityholder's Option in accordance with § 4[(•)], each [Note][Certificate] shall be finally redeemed at its Redemption Amount on the Maturity Date.

Where:

"*Redemption Amount*" means [, with respect to a [Note][Certificate], an amount in [the Specified Currency][the Settlement Currency] which equals to the [Specified Denomination][Nominal Amount per [Note][Certificate]].] **[if *Redemption Amount* is not the specified denomination/nominal amount per Note or, as the case may be, Certificate, insert amount or formula [insert other *Redemption Amount*]]**

**[[For Notes, or as the case may be, Certificates other than *Derivative Securities*, the following applies:]]** provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than [the Specified Denomination][the Nominal Amount per [Note][Certificate]].]]

"*Maturity Date*" means [•].

[ "*Knock-Out Event*" means [insert details]. ]]

[insert further or other applicable Definitions]]

**[[In the case of Index Linked Securities insert:]]**

[Subject to **[[if *Knock-Out Event* is applicable, insert:]** a *Knock-Out Event* not having occurred] **[insert other condition]** and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "*Issuer's Option*" or "*Securityholder's Option*" to extend the maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Securityholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)] each

**Endfälligkeit der [Schuldverschreibungen [Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde], wird [jede *Schuldverschreibung*] [jedes *Zertifikat*] seitens der *Emittentin*, **[[wenn Zahlung zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* an die *Wertpapiergläubiger* am *Fälligkeitstag*] **[[wenn Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Fälligkeitstag*] **[[wenn Zahlung und/oder Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* [gemäß den folgenden Bedingungen [festlegen]] am *Fälligkeitstag*] zurückgezahlt. [•]

[Hierbei gilt Folgendes:

**["Fälligkeitstag"** bezeichnet **[[Datum einfügen]** [den [fünften][•] *Geschäftstag* nach dem [*Finalen Bewertungstag*][•]]. **[[Bei einem Indexkorb gilt Folgendes:]** [Im Falle einer Verschiebung des *Finalen Bewertungstages* in Bezug auf einen *Index* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Fälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für alle *Indizes* in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* berechnet hat] **[andere Definition einfügen].]]**

**["Auszahlungsbetrag"** ist

**[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren Auszahlungsbetrag einfügen]**

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:]** ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in [der *Festgelegten Währung*] [der *Abrechnungswährung*]:

**[Formel einfügen]**

**[[Für Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate, die keine *Derivativen Wertpapiere* sind, gilt Folgendes:]** wobei der *Auszahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als [der *Festgelegte Nennbetrag*][der *Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat]*] ist.]]

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:]** ist der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

(i) Sofern **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

**[•]**, [oder][/][und]

(ii) sofern, **[Bedingung einfügen]**,

[Note][Certificate] will be redeemed by the Issuer **[[if Cash Settlement is applicable, insert:]** by payment to the Securityholders of the Redemption Amount on the Maturity Date] **[[if Physical Delivery is applicable, insert:]** by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date] **[[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** by payment of the Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount [on the following terms: **[specify]**], on the Maturity Date.] [•]

[Where:

**["Maturity Date"** means **[[insert date]** [the [fifth][•] Business Day following the [Final Valuation Date][•] **[[In the case of a basket of Indices, the following applies:]**, [provided that if the Final Valuation Date in respect of an Index is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a level for all Indices in respect of the Final Valuation Date]] **[insert other definition].]]**

**["Redemption Amount"** means

**[In the case of a fixed amount, insert the Redemption Amount]**

**[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:]** an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency] calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[insert formula]**

**[[For Notes or, as the case may be, Certificates other than Derivative Securities, the following applies:]** provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than [the Specified Denomination][the Nominal Amount per [Note][Certificate]].]]

**[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:]** an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) If **[insert condition]**,

then the Redemption Amount is equal to

**[•]**, [or][/][and]

(ii) if **[insert condition]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

[•],[oder]/[/][und]

[etwaige weitere Bedingung einfügen]

[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]]

Der *Auszahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Auszahlungsbetrag* wird [auf die nächsten [zwei][•] Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei [0,0005][•] (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird][andere Berechnungsmethode einfügen]; [Schuldverschreibungen][Zertifikate] eines *Wertpapiergläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zahlbaren *Auszahlungsbetrages* zusammengefasst.]

["*Umrechnungskurs*" ist [Definition einfügen].]

["*Physischer Lieferungsbetrag*" steht für [[Anzahl der Basiswerte einfügen], welche seitens der *Emittentin* am [Tag einfügen] geliefert werden.]]

[Wenn *Zahlung* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Zahlung* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]]

["*Index*" [(oder "*Rohwarenindex*")]] ist [Bezeichnung einfügen].]

[[ "*Index*<sub>Anfang</sub>" ][ "*Startniveau*" ] ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am *Anfänglichen Bewertungstag*.]

[[ "*Index*<sub>Final</sub>" ][ "*Referenzpreis*" ] ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am [Finalen] *Bewertungstag*.]

"*Index-Stand*" bezeichnet den durch die *Berechnungsstelle* am maßgeblichen Tag festgelegten Stand des *Index* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*, [wie er von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wurde] [der wie folgt ermittelt wird: [erläutern]]].

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]] "*Index-Beobachtungs-Stand*" bezeichnet, [wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Stand des *Index*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wird][•].]

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:]] Falls [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]] im Zusammenhang mit der Feststellung [von *Index*<sub>Final</sub>] [des *Referenzpreises*] [von *Index*<sub>Anfang</sub>]

then the Redemption Amount is equal to

[•],[or]/[/][and]

[insert any further conditions]

[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]]

The Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Redemption Amount will be rounded [to the nearest [two][•] decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, [0.0005][•] (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards][specify other], with [Notes][Certificates] of the same Securityholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Redemption Amount payable in respect of such [Note][Certificate].]

["Exchange Rate" means [insert definition].]

["Physical Settlement Amount" means [[specify the amount of underlyings], which will be delivered by the Issuer on [specify date]].]

[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]

[[In the case of a single Index, the following applies:]]

["Index" [(or "Commodity Index")]] means [specify].]

[[ "*Index*<sub>Initial</sub>" ][ "*Initial Level*" ] means the Index Level on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.]

[[ "*Index*<sub>Final</sub>" ][ "*Reference Price*" ] means the Index Level on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.]

"Index Level" means[ the level of the Index, as determined by the Calculation Agent, at the relevant Valuation Time on the relevant date, [as calculated and published by the Index Sponsor] [determined as follows: [specify]]].

[[In the case of a continuous observation the following applies:]] "*Index Observation Level*" means [, as determined by the Calculation Agent, any level of the Index calculated and published by the Index Sponsor with respect to any given point in time during the Observation Period][•].]

[[If corrections of Index Levels are permissible, the following applies:]] If [[In the case of a continuous observation the following applies:]] for the purpose of determining [[*Index*<sub>Final</sub>] [the Reference Price] [*Index*<sub>Initial</sub>] [the Initial Level]

[des *Startniveaus*] **[andere Definition einfügen]** ein von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebener Stand, der für eine Berechnung oder Bestimmung verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dem *Index-Sponsor* an oder vor dem *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* bekannt gegeben wird, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* den Korrekturen entsprechend an [und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben.][**andere Regelung einfügen** ]

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]]** Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Index-Standes gilt Folgendes:]]** Nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* bleiben unberücksichtigt.]

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

["*Basispreis*" ist anfänglich [•] *[der Index-Stand]* am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] (der "*Anfängliche Basispreis*"). Danach wird der *Basispreis* an jedem *[Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen]* durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basispreis* jeweils maßgebliche *Basispreis* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basispreis* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "*Finanzierungszeitraum*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$[ F = B_{B-1} * (r * t) ] \text{ [andere Variante einfügen]}$$

**[insert other definition]** the level published by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination is subsequently corrected and provided that the correction is published by the Index Sponsor on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes][Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system].][**insert other provision**]

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.]

**[[If corrections of Index Levels are excluded, the following applies:]]** Any subsequent correction of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.]

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

["*Strike*" means initially [•] [the Index Level] on [•][the Initial Valuation Date] (the "*Initial Strike*"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][**Insert other day**] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "*Financing Period*"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$[ F = S_{S-1} * (r * t) ] \text{ [insert other alternative]}$$

hierbei gilt:

[ $F$  = Finanzierungskosten

$B_{B-1}$  = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

$r$  = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die "Marge")

$t$  = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch [360] [•][andere maßgebliche Definitionen einfügen]

["Max" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["Min" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

"Basket" bezeichnet einen [Korb aus den *Indizes* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)] [andere Definition einfügen].

["Basketwert" ist [[in Bezug auf den [jeweiligen][Finalen] [Bewertungstag][•]] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[andere Formel einfügen].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden *Indizes* (mit  $i=1$  bis  $[\bullet]$ )[anderen Basketwert einfügen].

"Index" bezeichnet [jeden gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift "Index" aufgeführten Index][andere Definition einfügen].

[" $Index_{Anfang}$ "][" $Startniveau$ "] ist in Bezug auf einen *Index* der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am *Anfänglichen Bewertungstag*.]

[" $Index_{BT}$ "] ist in Bezug auf einen *Index* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Index-Stand* an dem

where:

[ $F$  = Financing Costs

$S_{S-1}$  = Strike immediately prior to the relevant adjustment

$r$  = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "Margin")

$t$  = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][insert other relevant definitions]

["Max" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["Min" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

[insert further or other applicable Definitions]

[[In the case of a basket of Indices, the following applies:]

"Basket" means [a basket composed of the Indices as set out in Table I in this § 4(a)] [insert other definition].

"Basket Level" means [[with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[insert other formula].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " means the sum of the values for each such Indices (where  $i=1$  to  $[\bullet]$ ) following the summation symbol.][insert other Basket Level]

"Index" means [each of the indices specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled "Index"] [insert other definition].

[" $Index_{Initial}$ "][" $Initial Level$ "] means in relation to an Index, the Index Level on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.]

[" $Index_{OD}$ "] means in relation to an Index., the Index Level on the relevant Observation Date as

jeweiligen *Beobachtungstag*.]

["*Index<sub>Final</sub>*"]["*Referenzpreis*"] ist in Bezug auf einen *Index* der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Index-Stand* am [*Finalen*] *Bewertungstag*.]

"*Index-Stand*" bezeichnet [in Bezug auf einen *Index* den durch die *Berechnungsstelle* am maßgeblichen Tag festgelegten Stand des *Index* zum maßgeblichen [*Bewertungszeitpunkt*] **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** Zeitpunkt], [wie er von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wurde] [der wie folgt ermittelt wird: **[erläutern]]] [•].**

["*Index-Beobachtungs-Stand*"] bezeichnet [in Bezug auf einen *Index*, wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Stand des [betreffenden] *Index*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht wird] [•].]

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:]** Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung [von *Index<sub>Final</sub>*] [des *Referenzpreises*] [von *Index<sub>Anfang</sub>*] [des *Startniveaus*] [von *Index<sub>BT</sub>*] **[andere Definition einfügen]** ein von dem betreffenden *Index-Sponsor* bekannt gegebener Stand, der für eine Berechnung oder Bestimmung verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dem betreffenden *Index-Sponsor* an oder vor dem *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* bekannt gegeben wird, legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] den Korrekturen entsprechend an und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die Wertpapiergläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben.**[[andere Regelung einfügen]**

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** [Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* unberücksichtigt.] [•]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Index-Standes* gilt Folgendes:]** Nachträgliche Korrekturen eines von dem *Index-Sponsor* bekannt gegebenen *Index-Standes* bleiben unberücksichtigt.]

determined by the Calculation Agent.]

["*Index<sub>Final</sub>*"]["*Reference Price*"] means in relation to an Index, the Index Level on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.]

"*Index Level*" means[, in respect of the Index, the level of the Index, as determined by the Calculation Agent, at the relevant [Valuation Time] **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** time] on the relevant date, [as calculated and published by the Index Sponsor] [determined as follows: **[specify]]] [•].**

["*Index Observation Level*"] means[, in respect of an Index, as determined by the Calculation Agent, any level of such Index calculated and published by the Index Sponsor with respect to any given point in time during the Observation Period] [•].]

**[[If corrections of Index Levels are permissible, the following applies:]** If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining [*Index<sub>Final</sub>*] [the Reference Price] [*Index<sub>Initial</sub>*] [the Initial Level] [*Index<sub>OD</sub>*] **[insert other definition]** the level published by the relevant Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination is subsequently corrected and provided that the correction is published by the relevant Index Sponsor on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes][Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system.**[[insert other provision]**

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]** [For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.] [•]

**[[If corrections of Index Levels are excluded, the following applies:]** Any subsequent correction of an Index-Level published by the Index-Sponsor shall not be taken into account.]

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

["**Basispreis**" ist anfänglich [•] [der *Index-Stand*] am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] (der "*Anfängliche Basispreis*"). Danach wird der *Basispreis* an jedem [*Börsengeschäftstag*][**anderen Tag einfügen**] durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basispreis* jeweils maßgebliche *Basispreis* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basispreis* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "*Finanzierungszeitraum*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$[ F = B_{B-1} * (r * t) ] [ \text{andere Variante einfügen} ]$$

hierbei gilt:

[ $F$  = Finanzierungskosten

$B_{B-1}$  = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

$r$  = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die "*Marge*")

$t$  = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch [360] [•][andere maßgebliche Definitionen einfügen]

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

["**Höchste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf [[**Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:**] einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Indizes*][andere Definition einfügen].]

["**Niedrigste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf [[**Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:**] einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Indizes*] [andere Definition

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

["**Strike**" means initially [•] [the Index Level] on [•][the Initial Valuation Date] (the "**Initial Strike**"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][**Insert other day**] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$[ F = S_{S-1} * (r * t) ] [ \text{insert other alternative} ]$$

where:

[ $F$  = Financing Costs

$S_{S-1}$  = Strike immediately prior to the relevant adjustment

$r$  = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "*Margin*")

$t$  = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][insert other relevant definitions]

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Highest Performance**" means [, in respect of [[**In the case of Observation Dates, the following applies:**] an Observation Date and] the Basket, the highest Performance amongst the Indices, as determined by the Calculation Agent] [insert other definition].]

["**Lowest Performance**" means [, in respect of [[**In the case of Observation Dates, the following applies:**] an Observation Date and] the Basket, the lowest Performance amongst the Indices, as determined by the Calculation Agent] [insert other

**einfügen ].]**

["**Kursentwicklung**" bezeichnet in Bezug auf jeden *Index*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Anfang}}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** "**Kursentwicklung**" bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jeden *Index*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Index}_{\text{BT}}}{\text{Index}_{\text{Anfang}}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]**

**definition ].]**

["**Performance**" means, in respect of each *Index*, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** "**Performance**" means, in respect of an *Observation Date* and each *Index*, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Index}_{\text{OD}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**[insert further or other applicable Definitions]**

**[Tabelle I *Basket*/ Table I *Basket***

<i>i</i>	<i>Index</i>	<i>Index Sponsor</i>	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

["**Finaler Bewertungstag**" steht [vorbehaltlich § 4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]

["**Anfänglicher Bewertungstag**" steht [vorbehaltlich § 4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]

["**Beobachtungstag**" steht [•] [vorbehaltlich § 4(e)(ii)][•] für jeden der folgenden Tage: [•] oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.]]

["**Bewertungstag**" steht [vorbehaltlich § 4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]

**[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]**

**[[Bei einem Schwellenereignis gilt Folgendes:]**

Ein "**Schwellenereignis**" tritt ein, wenn [•] [nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der [Index-Stand] [im Falle von fortlaufender Beobachtung einfügen:] [Index-Beobachtungsstand]] **[[Bei einem *Basket* gilt Folgendes:]** mindestens eines der *Indizes*

["**Final Valuation Date**" means, subject to § 4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a *Scheduled Trading Day* the next following *Scheduled Trading Day*).]]

["**Initial Valuation Date**" means, subject to § 4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a *Scheduled Trading Day* the next following *Scheduled Trading Day*).]]

["**Observation Date**" means, [•] [subject as provided in § 4(e)(ii)][•], each of the following dates: [•] or, if any such day is not a *Scheduled Trading Day*, the next following *Scheduled Trading Day*.]]

["**Valuation Date**" means, subject to § 4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a *Scheduled Trading Day* the next following *Scheduled Trading Day*).]]

**[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]**

**[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]**

A "**Trigger Event**" occurs if [•] [the [Index Level] [in the case of continuous observation insert:][Index Observation Level]] **[[In the case of a *Basket*, the following applies:** of any of the underlying *Indices*] is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant

innerhalb des *Beobachtungszeitraums* der jeweiligen *Barriere* [entspricht] [oder diese [unterschreitet][überschreitet]]; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist].][andere Regelung einfügen]

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf [den *Index*] [die *Indizes*] der Zeitraum vom [•] [(einschließlich) [(ausschließlich) bis [•] [(einschließlich) [(ausschließlich)].]

Die *Emittentin* wird den *Wertpapiergläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10 bekannt geben [und unter der Internetadresse [•][andere öffentliche Informationsquelle einfügen] oder unter einer den *Wertpapiergläubigern* in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen].

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["*Barriere*" ist anfänglich [•] [der] [*Index-Stand*] am [•][Anfänglichen Bewertungstag] (die "*Anfängliche Barriere*"). Danach wird die *Barriere* an jedem [*Börsengeschäftstag*][anderen Tag einfügen] durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

(i) Die nach der *Anfänglichen Barriere* jeweils maßgebliche *Barriere* entspricht der letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Barriere* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "*Finanzierungszeitraum*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$[ F = B_{B-1} * (r * t) ] [andere Variante einfügen]$$

hierbei gilt:

[*F* = Finanzierungskosten

*B<sub>B-1</sub>* = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

*r* = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die "*Marge*")

*t* = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch [360]

Observation Period, [at][ or [below][above] the relevant Barrier[, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption].][insert other provision]

["*Observation Period*" means [with respect to [the] [each] Index, the period from [and including] [but excluding] [specify date] to [and including] [but excluding] [specify date].]

The Issuer will notify the Securityholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10 [and publish the occurrence on the website [•][insert other public information source] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10].

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["*Barrier*" means initially [•] [the] [Index Level] on [•][the Initial Valuation Date] (the "*Initial Barrier*"). Thereafter, the Barrier will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][Insert other day] and pursuant to the following provisions:

(i) Each applicable Barrier subsequent to the Initial Barrier is equal to the Barrier last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "*Financing Period*"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$[ F = S_{S-1} * (r * t) ] [insert other alternative]$$

where:

[*F* = Financing Costs

*S<sub>S-1</sub>* = Strike immediately prior to the relevant adjustment

*r* = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "*Margin*")

*t* = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][insert

[•][andere maßgebliche Definitionen einfügen]

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["*Barriere*" ist anfänglich [•] [der] [*Index-Stand*] am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] (die "*Anfängliche Barriere*"). Danach wird die *Barriere* an jedem [*Börsengeschäftstag*][*anderen Tag einfügen*] durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

[Die nach der *Anfänglichen Barriere* jeweils maßgebliche *Barriere* entspricht dem an dem betreffenden [*Börsengeschäftstag*][*anderen Tag einfügen*] festgestellten *Basispreis*, multipliziert mit dem Anpassungssatz von [*Satz einfügen*] (der "*Anpassungssatz*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.]] [*andere Regelung einfügen*]

[Etwaige alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung der *Barriere* einfügen]]

[Bei einem Sicherungsereignis gilt Folgendes:]

["*Sicherungsperformance*" ist

[gemäß folgender Tabelle das höchste Sicherungsniveau in einer *Sicherungsperiode*, für die ein *Sicherungsereignis* festgestellt wurde]

[*andere Spezifizierung einfügen*].]

["*Sicherungsereignis*" bezeichnet [*Definition einfügen*].]]

[den Umstand, dass gemäß folgender Tabelle und entsprechend der maßgeblichen *Sicherungs-Beobachtungs-Methode* in der maßgeblichen *Sicherungsperiode* [ein festgestellter [*Kurs bzw. Preis bezeichnen*]] dem maßgeblichen *Sicherungskurs* entspricht oder diesen unterschreitet.]

[*andere Spezifizierung einfügen*].]

["*Sicherungsniveau*" bezeichnet [*Definition einfügen*].]]

["*Sicherungskurs*" bezeichnet [*Definition einfügen*].]]

["*Sicherungsperiode*" bezeichnet [*Definition einfügen*].]]

["*Sicherungs-Beobachtungs-Methode*" bezeichnet [*Definition einfügen*].]]

[Bei Bedarf folgende Tabelle einfügen:]

Sicherungsniveau Protection Level	/	Sicherungskurs Protection Price	/	Sicherungsperiode Protection Period	/	Sicherungs-Beobachtungs- Methode/ Protection Observation
--------------------------------------	---	------------------------------------	---	--	---	--

other relevant definitions]

[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]

["*Barrier*" means initially [•] [the] [*Index Level*] on [•][the Initial Valuation Date] (the "*Initial Barrier*"). Thereafter, the Barrier will be adjusted by the Calculation Agent on any [*Exchange Business Day*][*Insert other day*] and pursuant to the following provisions:

[Each applicable Barrier subsequent to the Initial Barrier is equal to the Strike determined on the relevant [*Exchange Business Day*][*Insert other day*], multiplied by the applicable adjustment rate (the "*Adjustment Rate*"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.]] [*insert other provision*]

[Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the *Barrier*]]

[In the case of a Protection Event, the following applies:]

["*Protection Performance*" means

[, in accordance with the following table, the highest Protection Level in a Protection Period in respect of which a Protection Event is determined to have occurred.]

[*insert other specification*].]

["*Protection Event*" means [*insert definition*].]]

[that, in accordance with the following table and the applicable Protection Observation Method, during the relevant Protection Period [a determined [*specify price/level*]] is equal to, or below, the applicable Protection Price.]

[*insert other specification*].]

["*Protection Level*" means [*insert definition*].]]

["*Protection Price*" means [*insert definition*].]]

["*Protection Period*" means [*insert definition*].]]

["*Protection Observation Method*" means [*insert definition*].]]

[insert the following table if applicable:]

			Method
[•]	[•]	[•]	[•]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]

[insert further or other applicable Definitions]

[andere Rückzahlung einfügen]

[insert other final redemption]

**[[Im Falle von Aktiengebundenen Wertpapieren einfügen:]**

**[[In the case of Equity Linked Securities insert:]**

[Vorbehaltlich **[[im Fall eines Knock-Out-Ereignisses einfügen:]** des Eintritts eines *Knock-Out-Ereignisses*] **[anderen Vorbehalt einfügen]** und sofern **[Sofern]** die **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden **[[im Fall einer Verlängerung nach Wahl der Emittentin oder Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers, gemäß derer die Endfälligkeit der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde], wird **[jede Schuldverschreibung][jedes Zertifikat]** seitens der *Emittentin*, **[[wenn Zahlung zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* an die *Wertpapiergläubiger* am *Fälligkeitstag*] **[[wenn Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Fälligkeitstag*] **[[wenn Zahlung und/oder Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* **[gemäß den folgenden Bedingungen [festlegen]]** am *Fälligkeitstag*] zurückgezahlt.]

[Subject to **[[if Knock-Out Event is applicable, insert:]** a Knock-Out Event having occurred] **[insert other condition]** and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 **[[if "Issuer's Option" or "Securityholder's Option" to extend the maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Securityholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)] each [Note][Certificate] will be redeemed by the Issuer **[[if Cash Settlement is applicable, insert:]** by payment to the Securityholders of the Redemption Amount on the Maturity Date] **[[if Physical Delivery is applicable, insert:]** by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date] **[[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** by payment of the Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount [on the following terms: **[specify]]**, on the Maturity Date.]

Hierbei gilt Folgendes:

Where:

**["Fälligkeitstag"]** bezeichnet **[[Datum einfügen]** [den **[fünften][•]** *Geschäftstag* nach dem *Finalen Bewertungstag*][•].] **[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]** Im Falle einer Verschiebung des *Finalen Bewertungstages* in Bezug auf eine *Aktie* des *Baskets* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Fälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Kurs für alle *Aktien* des *Baskets* in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* berechnet hat] **[andere Definition einfügen].]**

**["Maturity Date"]** means **[[insert date]** [the **[fifth][•]** Business Day following the Final Valuation Date][•].] **[[In the case of a basket of Shares, the following applies:],** provided that if the Final Valuation Date in respect of a Share comprised in the Share Basket is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a price for all Shares comprised in the Share Basket in respect of the Final Valuation Date]] **[insert other definition].]**

"Auszahlungsbetrag" ist

"Redemption Amount" means

**[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren Auszahlungsbetrag einfügen]**

**[In the case of a fixed amount, insert the Redemption Amount]**

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:]** ein von

**[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:]**

der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in [der *Festgelegten Währung*] [der *Abrechnungswährung*]:

[Formel einfügen]

**[[Für Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate, die keine *Derivativen Wertpapieren* sind, gilt Folgendes:]** wobei der *Auszahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als [der *Festgelegte Nennbetrag*][der *Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat]*] ist.]]

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:]** der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

(i) Sofern [Bedingung einfügen],

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

[•], [oder][/][und]

(ii) sofern, [Bedingung einfügen],

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

[•], [oder][/][und]

[etwaige weitere Bedingung einfügen]]

**[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]**

Der *Auszahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Auszahlungsbetrag* wird [auf die nächsten [zwei][•] Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei [0,0005][•] (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird;] **[andere Berechnungsmethode einfügen]** [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] eines *Wertpapiergläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zahlbaren *Auszahlungsbetrages* zusammengefasst.]

["*Umrechnungskurs*" ist [Definition einfügen].]]

["*Physischer Lieferungsbetrag*" steht [für [[Anzahl der *Basiswerte* einfügen], welche seitens der *Emittentin* am [Tag einfügen] geliefert werden.]]] [anderen *Physischer Lieferungsbetrag* einfügen]]

**[Wenn Zahlung und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Zahlung* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]**

**[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]**

["*Aktie*" ist [Bezeichnung einfügen] [im Falle von *Global Depositary Receipts* ("*GDRs*"), *American Depositary Receipts* ("*ADRs*"), oder

an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency] calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[insert formula]

**[[For Notes or, as the case may be, Certificates other than *Derivative Securities*, the following applies:]** provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than [the Specified Denomination][the Nominal Amount per [Note][Certificate]].]]

**[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including *Trigger Events*), the following applies:]** an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) If [insert condition],

then the Redemption Amount is equal to

[•], [or][/][and]

(ii) if [insert condition],

then the Redemption Amount is equal to

[•], [or][/][and]

[insert any further conditions]]

**[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]**

The Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Redemption Amount [will be rounded to the nearest [two][•] decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, [0.0005][•] (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards][specify other]], with [Notes][Certificates] of the same Securityholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Redemption Amount payable in respect of such [Notes][Certificates].]

["*Exchange Rate*" means [insert definition].]]

["*Physical Settlement Amount*" means [[specify the amount of underlyings], which will be delivered by the Issuer on [specify date]] [insert other *Physical Settlement Amount*].]

**[If Cash Settlement and/or *Physical Delivery* is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or *Physical Delivery* will apply.]**

**[[In the case of a single Share, the following applies:]**

["*Share*" means [specify] [in case of *Global Depositary Receipts* ("*GDRs*"), *American Depositary Receipts* ("*ADRs*"), or similar

ähnlichen Instrumenten, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln, Bezeichnung der betreffenden GDRs, ADRs, oder ähnlichen Instrumente, die die Wertentwicklung von Aktien widerspiegeln, einfügen].]

"Aktienkurs" bezeichnet [den Kurs, wie er von der jeweiligen Börse zum [jeweiligen Zeitpunkt] [Bewertungszeitpunkt [am Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [am jeweiligen Beobachtungstag] [bzw.] [am Bewertungstag] [bzw.] [am Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•]] notiert wird] [an jedem Tag den amtlichen Schlusskurs der Aktie oder, falls ein solcher amtlicher Schlusskurs nicht ermittelt werden kann, den mittleren Handelskurs (mid-market price) der Aktie an der jeweiligen Börse zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Tag] [andere Definition einfügen].]

["Aktien-Beobachtungs-Kurs" bezeichnet [, wie jeweils durch die Berechnungsstelle festgestellt, jeden einzelnen Kurs der Aktie, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des Beobachtungszeitraums von der Börse notiert wird][andere Definition einfügen].]

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Aktienkurses gilt Folgendes:]** Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung [von Aktienkurs<sub>Final</sub>] [des Referenzpreises] [von Aktienkurs<sub>Anfang</sub>] [des Startniveaus] [andere Definition einfügen]] ein von der jeweiligen Börse veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von dieser Börse an oder vor dem Bewertungszeitpunkt am Verfalltag für Korrekturen bekannt gegeben wird, legt die Berechnungsstelle den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] den Korrekturen entsprechend an [und informiert diesbezüglich die Hauptzahlstelle und die Wertpapiergläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben].][andere Regelung einfügen]]

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** Für Zwecke der Feststellung ob ein Schwellenereignis eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der

instruments reflecting the performance of shares, insert the description of the relevant GDRs, ADRs, or similar instrument reflecting the performance of shares].]

"Share Price" means [the price per Share as quoted by the relevant Exchange [at the relevant time] [as of the Valuation Time on [the Initial Valuation Date] [or] [the relevant Observation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be]].] [on any day means, in respect of the Share, the official closing price or if there is no such official closing price, the mid-market price per Share on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day] [insert other definition].]

["Share Observation Price" means [, as determined by the Calculation Agent, any price of the Share as quoted by the Exchange with respect to any given point in time during the Observation Period][insert other definition].]

**[[If corrections of the Share Price are permissible, the following applies:]** If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining [Share Price<sub>Final</sub>] [the Reference Price] [Share Price<sub>Initial</sub>] [the Initial Level] [insert other definition]] any price published by a relevant Exchange and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes][Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system].][insert other provision]]

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event, a subsequent correction of a Share Price quoted by

jeweiligen *Börse* notierten *Kurses* unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Aktienkurses gilt Folgendes:]]** Nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten *Kurses* bleiben unberücksichtigt.]

**[[*Aktienkurs*<sub>Anfang</sub>][*Startniveau*]]** ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.]

**[[*Aktienkurs*<sub>Final</sub>][*Referenzpreis*]]** ist der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [*Finalen*] *Bewertungstag*.]

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

**[*Basispreis*]** ist anfänglich der [**•**][*Aktienkurs*] am [**•**][*Anfänglichen Bewertungstag*] (der "*Anfängliche Basispreis*"). Danach wird der *Basispreis* an jedem [*Börsengeschäftstag*][**anderen Tag einfügen**] durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basispreis* jeweils maßgebliche *Basispreis* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basispreis* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "*Finanzierungszeitraum*"), und wird auf die [*vierte*][**•**] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen *Finanzierungskosten* werden wie folgt berechnet:

**[  $F = B_{B-1} * (r * t)$  ]**[**andere Variante einfügen**]

hierbei gilt:

$F = \text{Finanzierungskosten}$

$B_{B-1} = \text{Basispreis}$  unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

$r =$  [**maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen**] [**abzüglich**][**zuzüglich**] [*Marge einfügen*] (die "*Marge*")

$t =$  Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch [360][**•**][**andere maßgebliche Definitionen einfügen**]

**[*Max*]** gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

the relevant Exchange shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the Share Price are excluded, the following applies:]]** Any subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.]

**[[*Share Price*<sub>Initial</sub>][*Initial Level*]]** means the Share Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.]

**[[*Share Price*<sub>Final</sub>][*Reference Price*]]** means the Share Price [at the Valuation Time] on the [*Final*] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.]

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

**[*Strike*]** means initially the [**•**][Share Price] on [**•**][the Initial Valuation Date] (the "*Initial Strike*"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][**Insert other day**] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "*Financing Period*"), and is rounded to the [*fourth*][**•**] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

**[  $F = S_{S-1} * (r * t)$  ]**[**insert other alternative**]

where:

$F =$  Financing Costs

$S_{S-1} =$  Strike immediately prior to the relevant adjustment

$r =$  [**insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication**] [**plus**][**less**] [**insert margin**] (the "*Margin*")

$t =$  number of actual days in the relevant *Financing Period*, divided by [360][**•**][**insert other relevant definitions**]

**[*Max*]** followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

**[Im Falle von GDRs, ADRs, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten die folgenden Definitionen je nach Anwendbarkeit einfügen:]**

["**American Depositary Receipt**" bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden US-amerikanischen Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden.]

["**Global Depositary Receipt**" bezeichnet [das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden] **[andere Definition einfügen].]**

["**Verwahrvertrag**" bezeichnet [den Vertrag bzw. die Verträge oder das Instrument bzw. die Instrumente (in der jeweils gültigen Fassung), durch den/die [die *American Depositary Receipts*] [und/oder] [die *Global Depositary Receipts*] [und/oder] [die [aktienähnlichen] [oder] [aktienvertretenden] Instrumente] geschaffen wurden]**[andere Definition einfügen].**

["**Referenzaktien**" bezeichnet [die Stammaktien, Anteile oder sonstige Wertpapiere, auf die sich [die *American Depositary Receipts*] [und/oder] [die *Global Depositary Receipts*] [und/oder] [die [aktienähnlichen] [oder] [aktienvertretenden] Instrumente] beziehen]**[andere Definition einfügen].]**

**[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]**

**[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]**

"**Aktie**" ist [•] [jede(s) gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift "Aktie" aufgeführte Aktie **[Im Falle von GDRs, ADRs, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten je nach Anwendbarkeit einfügen:** [oder] [*Global Depositary Receipt*] [oder] [*American Depositary Receipt*] [oder] [[aktienähnliches] [oder] [aktienvertretendes] [Instrument]]].

"**Aktienkurs**" bezeichnet in Bezug auf eine *Aktie* [den Kurs, wie er von der jeweiligen *Börse* zum

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

**[In case of GDRs, ADRs, or instruments equivalent to, or representing shares, insert the following definitions, as applicable:]**

["**American Depositary Receipt**" means a negotiable instrument issued by an United States commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside the United States held in a safekeeping account with the depositary's custodian.]

["**Global Depositary Receipt**" means [a negotiable instrument issued by a commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity and held in a safekeeping account with the depositary's custodian] **[insert other definition].]**

["**Depositary Agreement**" means [ the agreement(s) or other instrument(s) constituting [the American Depositary Receipts] [and/or] [the Global Depositary Receipts] [and/or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing] [shares], as the case may be, as from time to time amended in accordance with its/their terms]**[insert other definition].**

["**Underlying Shares**" means [the common or ordinary shares, other shares or securities to which [the American Depositary Receipts] [or] [the Global Depositary Receipts] [or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing] shares], as the case may be, relate]**[insert other definition].]**

**[insert further or other applicable Definitions]**

**[[In the case of a basket of Shares, the following applies:]**

"**Share**" means [•] [each of the shares **[In case of GDRs, ADRs, or instruments equivalent to, or representing shares, insert as applicable:** [or] [Global Depositary Receipts] [or] [American Depositary Receipts] [or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing shares]] specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled "Share"].

"**Share Price**" means with respect to a Share [the price per Share as quoted by the relevant

[jeweiligen Zeitpunkt] [*Bewertungszeitpunkt* [am *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [am jeweiligen *Beobachtungstag*] [bzw.] [am *Bewertungstag*] [bzw.] [am *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•]] notiert wird [an jedem Tag den amtlichen Schlusskurs der *Aktie* oder, falls ein solcher amtlicher Schlusskurs nicht ermittelt werden kann, den mittleren Handelskurs (mid-market price) der *Aktie* an der jeweiligen *Börse* zum *Bewertungszeitpunkt* am jeweiligen Tag] [**andere Definition einfügen**].]

["*Aktien-Beobachtungs-Kurs*"] bezeichnet [in Bezug auf eine *Aktie*, wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Kurs der betreffenden *Aktie*, der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von der jeweiligen *Börse* notiert wird] [**andere Definition einfügen**].]

[[**Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Aktienkurses gilt Folgendes:**] Falls [[**Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:**] im Zusammenhang mit der Feststellung [von *Aktienkurs<sub>Final</sub>*] [des *Referenzpreises*] [von *Aktienkurs<sub>Anfang</sub>*] [des *Startniveaus*] [von *Aktienkurs<sub>BR</sub>*] [**andere Definition einfügen**]] ein von der jeweiligen *Börse* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von dieser *Börse* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an.][**andere Regelung einfügen**]

[[**Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:**] [Für Zwecke der Feststellung, ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurses außer Betracht.] [**andere Regelung einfügen**]]

[[**Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Aktienkurses gilt Folgendes:**] Nachträgliche Korrekturen eines von der jeweiligen *Börse* notierten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

["*Aktienkurs<sub>Anfang</sub>*"]["*Startniveau*"] ist in Bezug auf eine *Aktie*, der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.]

["*Aktienkurs<sub>BR</sub>*"] ist in Bezug auf eine *Aktie* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Aktienkurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] an dem jeweiligen *Beobachtungstag*.]

["*Aktienkurs<sub>Final</sub>*"]["*Referenzpreis*"] ist in Bezug auf eine *Aktie*, der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Aktienkurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*]

Exchange [at the relevant time] [as of the Valuation Time on [the Initial Valuation Date] [or] [the relevant Observation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [ , as the case may be]].] [on any day means, in respect of the Share, the official closing price or if there is no such official closing price, the mid-market price per Share on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day] [**insert other definition**].]

["**Share Observation Price**"] means[, in respect of a Share, as determined by the Calculation Agent, any price of the Share as quoted by the relevant Exchange with respect to any given point in time during the Observation Period] [**insert other definition**].]

[[**If corrections of Share Price are permissible, the following applies:**] If [[**In the case of a continuous observation the following applies:**] for the purpose of determining [Share Price<sub>Final</sub>] [the Reference Price] [Share Price<sub>Initial</sub>] [the Initial Level] [Share Price<sub>OD</sub>] [**insert other definition**]] any price published by a relevant Exchange and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction.][**insert other provision**]

[[**In the case of a continuous observation the following applies:**] [For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event, a subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.] [**insert other provision**]]

[[**If corrections of the Share Price are excluded, the following applies:**] Any subsequent correction of a Share Price quoted by the relevant Exchange shall not be taken into account.]

["*Share Price<sub>Initial</sub>*"]["**Initial Level**"] means with respect to a Share, the Share Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.]

["**Share Price<sub>OD</sub>**"] means, in relation to a Share, the Share Price [at the Valuation Time] on the relevant Observation Date as determined by the Calculation Agent.]

["*Share Price<sub>Final</sub>*"]["**Reference Price**"] means with respect to a Share, the Share Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as

am [Finalen] Bewertungstag.]

"Basket" steht für [einen Korb aus den Aktien entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)] [andere Definition einfügen].

["Basketwert" ist [in Bezug auf den [jeweiligen][ Finalen] [Bewertungstag][•]] der von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[andere Formel einfügen].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " steht für die Summe der Werte für die

dem Summenzeichen folgenden Basiswerte (mit  $i=1$  bis [•]).[anderen Basketwert einfügen].

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

["Basispreis" ist anfänglich der [•][Aktienkurs] am [•][Anfänglichen Bewertungstag] (der "Anfängliche Basispreis"). Danach wird der Basispreis an jedem [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] durch die Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem Anfänglichen Basispreis jeweils maßgebliche Basispreis entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten Basispreis zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "Finanzierungszeitraum"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$\left[ F = B_{B-1} * (r * t) \right] \text{[andere Variante einfügen]}$$

hierbei gilt:

$F$  = Finanzierungskosten

$B_{B-1}$  = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

$r$  = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die "Marge")

$t$  = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch [360] [•][andere maßgebliche Definitionen einfügen]

["Max" gefolgt von einer Serie von Zeichen

determined by the Calculation Agent.]

"Basket" means [a basket composed of the Shares as set out in Table I in this § 4(a)] [insert other definition].

"Basket Level" means [with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[insert other formula].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " means the sum of the values for each

such underlyings (where  $i=1$  to [•]) following the summation symbol.[insert other Basket Level]

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

["Strike" means initially [•] [the Share Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "Initial Strike"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][Insert other day] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "Financing Period"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$\left[ F = S_{S-1} * (r * t) \right] \text{[insert other alternative]}$$

where:

$F$  = Financing Costs

$S_{S-1}$  = Strike immediately prior to the relevant adjustment

$r$  = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "Margin")

$t$  = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][insert other relevant definitions]

["Max" followed by a series of numbers inside

innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

["**Höchste Performance**" bezeichnet in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Aktien*.**[andere Definition einfügen]**

["**Niedrigste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte niedrigste *Kursentwicklung* aller *Aktien*] **[andere Definition einfügen].**

["**Kursentwicklung**" bezeichnet in Bezug auf jede *Aktie*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[Wert][Prozentsatz]**:

$$\left[ \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** "**Kursentwicklung**" bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jede *Aktie*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten **[Wert][Prozentsatz]**:

$$\left[ \frac{\text{Aktienkurs}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**[Im Falle von GDRs, ADRs, aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten die folgenden Definitionen je nach Anwendbarkeit einfügen:]**

["**American Depositary Receipt**" bezeichnet [das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden US-amerikanischen Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden] **[andere Definition einfügen].**

["**Global Depositary Receipt**" bezeichnet [das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden Geschäftsbank aufgrund eines *Verwahrvertrages* ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von *Referenzaktien* repräsentiert, die von einer Unternehmung ausgegeben wurden und die bei

square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Highest Performance**" means, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the Basket, the highest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent. **[insert other definition]**

["**Lowest Performance**" means[, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the Basket, the lowest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent] **[insert other definition].**

["**Performance**" means, in respect of each Share, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Reference Price}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** "**Performance**" means, in respect of an Observation Date and each Share, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Share Price}_{OD}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**[In case of GDRs, ADRs, or instruments equivalent to, or representing shares, insert the following definitions, as applicable:]**

["**American Depositary Receipt**" means [a negotiable instrument issued by an United States commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside the United States held in a safekeeping account with the depositary's custodian] **[insert other definition].**

["**Global Depositary Receipt**" means [a negotiable instrument issued by a commercial bank acting as a depositary pursuant to a Depositary Agreement that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity and held in a safekeeping account with the depositary's custodian] **[insert other definition].**

der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden] **[andere Definition einfügen].]**

["**Verwahrvertrag**" bezeichnet **[•]** [den Vertrag bzw. die Verträge oder das Instrument bzw. die Instrumente (in der jeweils gültigen Fassung), durch den/die [die *American Depositary Receipts*] [und/oder] [die *Global Depositary Receipts*] [und/oder] [die [aktienähnlichen] [oder] [aktienvertretenden] Instrumente] geschaffen wurden].

["**Referenzaktien**" bezeichnet die Stammaktien, auf die sich [die *American Depositary Receipts*] [und/oder] [die *Global Depositary Receipts*] [und/oder] [die [aktienähnlichen] [oder] [aktienvertretenden] Instrumente] beziehen.

["**Depositary Agreement**" means **[•]** [the agreement(s) or other instrument(s) constituting [the American Depositary Receipts] [and/or] [the Global Depositary Receipts] [and/or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing] [shares], as the case may be, as from time to time amended in accordance with its/their terms].

["**Underlying Shares**" means the common or ordinary shares to which [the American Depositary Receipts] [or] [the Global Depositary Receipts] [or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing] shares], as the case may be, relate.

[Tabelle I *Basket*/ Table I *Basket*

<i>i</i>	<i>Aktie</i> / Share:	<i>Börse</i> / Exchange	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

["**Finaler Bewertungstag**" steht [vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]

["**Anfänglicher Bewertungstag**" steht [vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]

["**Beobachtungstag**" steht [•] [vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•] für jeden der folgenden Tage: [•] oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.]]**[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]**

["**Bewertungstag**" steht [vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]

**[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]**

**[[Bei einem Schwellenereignis gilt Folgendes:]**

Ein "**Schwellenereignis**" tritt ein, wenn [•] [nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der *Aktienkurs*] **[im Falle von fortlaufender**

["**Final Valuation Date**" means, subject to § [4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]

["**Initial Valuation Date**" means, subject to § [4(e)(ii)] [•], [•] (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]

["**Observation Date**" means, [•] [subject as provided in § [4(e)(ii)][•], each of the following dates: [•] or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.]] **[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]**

["**Valuation Date**" means, subject to § [4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]

**[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]**

**[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]**

A "**Trigger Event**" occurs if [•] [the Share Price ]**[in the case of continuous observation insert:]**[the Share Observation Price] of [the

**Beobachtung einfügen:** [*Aktien-Beobachtungs-Kurs*] [der *Aktie*][einer *Aktie*] innerhalb des *Beobachtungszeitraums* der jeweiligen *Barriere* [entspricht] [oder diese [unterschreitet][überschreitet]]; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist.][**andere Regelung einfügen**]

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf [die *Aktie*] [die *Aktien*] der Zeitraum vom [•] [(einschließlich) [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich) [(ausschließlich)].]

Die *Emittentin* wird den *Wertpapiergläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10 bekannt geben [und unter der Internetadresse [•][**andere öffentliche Informationsquelle einfügen**] oder unter einer den *Wertpapiergläubigern* in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgedresse veröffentlichen].

["*Barriere*" ist [anfänglich] [**Definition einfügen**].

[Etwaige **Bestimmung zur laufenden Anpassung des Barriere einfügen**]

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf **Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:**]

["*Barriere*" ist anfänglich [•] der [*Aktienkurs*] am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] (die "*Anfängliche Barriere*"). Danach wird die *Barriere* an jedem [*Börsengeschäftstag*][**anderen Tag einfügen**] durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

[Die nach der *Anfänglichen Barriere* jeweils maßgebliche *Barriere* entspricht dem an dem betreffenden [*Börsengeschäftstag*][**anderen Tag einfügen**] festgestellten *Basispreis*, multipliziert mit dem Anpassungssatz von [Satz einfügen] (der "*Anpassungssatz*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.][ **andere Regelung einfügen**]

[Etwaige **alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung der Barriere einfügen**]

[[Bei einem Sicherungsereignis gilt Folgendes:]

["*Sicherungsperformance*" ist [**Definition einfügen**].]

[gemäß folgender Tabelle das höchste *Sicherungsniveau* in einer *Sicherungsperiode*, für die ein *Sicherungsereignis* festgestellt wurde]

[**andere Spezifizierung einfügen**].]

Share] [any of the underlying Shares] is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, [at][ or [below][above] the relevant Barrier[, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption.][**insert other provision**]

["**Observation Period**" means [with respect to [the] [each] Share, the period from [and including] [but excluding] [**specify date**] to [and including] [but excluding] [**specify date**].]

The Issuer will notify the Securityholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10 [and publish the occurrence on the website [•][**insert other public information source**] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10].

["**Barrier**" means [initially] [**insert definition**].

[**Insert any applicable provisions in relation to continuous adjustments of the Barrier**]

[**In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:**]

["**Barrier**" means initially [•] the [Share Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "**Initial Barrier**"). Thereafter, the Barrier will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][**Insert other day**] and pursuant to the following provisions:

[Each applicable Barrier subsequent to the Initial Barrier is equal to the Strike determined on the relevant [Exchange Business Day][**Insert other day**], multiplied by the applicable adjustment rate (the "**Adjustment Rate**"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.][ **insert other provision**]

[**Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the Barrier**]

[[**In the case of a Protection Event, the following applies:**]

["**Protection Performance**" means [**insert definition**].]

[, in accordance with the following table, the highest Protection Level in a Protection Period in respect of which a Protection event is determined to have occurred.]

[**insert other specification**].]

["*Sicherungsereignis*" bezeichnet [Definition einfügen].]

[den Umstand, dass gemäß folgender Tabelle und entsprechend der maßgeblichen *Sicherungs-Beobachtungs-Methode* in der maßgeblichen *Sicherungsperiode* [ein festgestellter [Kurs bzw. Preis bezeichnen]] dem maßgeblichen *Sicherungskurs* entspricht oder diesen unterschreitet.]

[andere Spezifizierung einfügen].]

["*Sicherungsniveau*" bezeichnet [Definition einfügen].]

["*Sicherungskurs*" bezeichnet [Definition einfügen].]

["*Sicherungsperiode*" bezeichnet [Definition einfügen].]

["*Sicherungs-Beobachtungs-Methode*" bezeichnet [Definition einfügen].]

[Bei Bedarf folgende Tabelle einfügen:

["**Protection Event**" means [insert definition].]

[that, in accordance with the following table and the applicable Protection Observation Method, during the relevant Protection Period [a determined [specify price/level]] is equal to, or below, the applicable Protection Price.]

[insert other specification].]

["**Protection Level**" means [insert definition].]

["**Protection Price**" means [insert definition].]

["**Protection Period**" means [insert definition].]

["**Protection Observation Method**" means [insert definition].]

[insert the following table if applicable:

<i>Sicherungsniveau</i> Protection Level	<i>Sicherungskurs</i> Protection Price	<i>Sicherungsperiode</i> Protection Period	<i>Sicherungs-Beobachtungs-Methode</i> Protection Observation Method
[•]	[•]	[•]	[•]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]

[andere Rückzahlung einfügen]

[insert further or other applicable Definitions]

[insert other final redemption]

[[Im Falle von Fondsgebundenen Wertpapieren, die nicht an einen börsennotierten Fonds gebunden sind, einfügen:]

[Vorbehaltlich dessen, dass kein [[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:] *Knock-Out-Ereignis* eingetreten ist] [anderen Vorbehalt einfügen] und sofern] [Sofern] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden [[im Fall einer *Verlängerung nach Wahl der Emittentin* oder *Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers*, gemäß derer die Endfälligkeit der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:] oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde], wird [jede *Schuldverschreibung*][jedes Zertifikat] seitens der *Emittentin*, [[wenn *Zahlung zutrifft*, einfügen:] durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* an die

[[In the case of Fund Linked Securities, linked to a non-exchange traded fund, insert:]

[Subject to [[if *Knock-Out Event is applicable*, insert:] a *Knock-Out Event* not having occurred] [insert other condition] and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 [[if "*Issuer's Option*" or "*Securityholder's Option*" to extend the maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:] or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Securityholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)] each [Note][Certificate] will be redeemed by the Issuer [[if *Cash Settlement is applicable*, insert:] by payment to the Securityholders of the Redemption Amount on the Maturity Date] [[if *Physical Delivery is applicable*, insert:] by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date] [[if *Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable*, insert:] by payment of the Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount [on the following terms:

Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag] **[[wenn Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am Fälligkeitstag] **[[wenn Zahlung und/oder Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* [gemäß den folgenden Bedingungen **[[festlegen]]** am Fälligkeitstag] zurückgezahlt.]

Hierbei gilt Folgendes:

**["Fälligkeitstag"** bezeichnet **[[Datum einfügen]** [den [fünften][•] *Geschäftstag* nach dem *Finalen Bewertungstag*][•].] **[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]** [Im Falle einer Verschiebung des *Finalen Bewertungstages* in Bezug auf einen *Fonds* des *Baskets* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Fälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *[Fondsgeschäftstag][Währungsgeschäftstag]* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Kurs für alle *Fonds* des *Baskets* in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* berechnet hat.] **[[andere Regelung einfügen]]**

"*Auszahlungsbetrag*" ist

**[[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren Auszahlungsbetrag einfügen]**

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:]** ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in [der *Festgelegten Währung*] [der *Abrechnungswährung*]:

**[[Formel einfügen]**

**[[Für Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate, die keine *Derivativen Wertpapiere* sind, gilt Folgendes:]** wobei der *Auszahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als [der *Festgelegte Nennbetrag*][der *Nominalbetrag* *pro* *Schuldverschreibung*][*Zertifikat*] ist.]

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:]** der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

(i) Sofern **[[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

[•]. [oder][/][und]

(ii) sofern, **[[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

[•]. [oder][/][und]

**[[etwaige weitere Bedingung einfügen]]**

**[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]**

Der *Auszahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs*

**[[specify]],** on the Maturity Date.]

Where:

**["Maturity Date"** means **[[insert date]** [the [fifth][•] Business Day following the Final Valuation Date][•].] **[[In the case of a basket of Funds, the following applies:]**, provided that if the Final Valuation Date in respect of a Fund comprised in the Fund Basket is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the [Fund Business Day][Currency Business Day] on which the Calculation Agent has determined a price for all Funds comprised in the Fund Basket in respect of the Final Valuation Date.] **[[insert other provision]]**

"*Redemption Amount*" means

**[[In the case of a fixed amount, insert the Redemption Amount]**

**[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:]** an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency] calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[[insert formula]**

**[[For Notes or, as the case may be, Certificates other than Derivative Securities, the following applies:]** provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than [the Specified Denomination][the Nominal Amount per [Note][Certificate].]

**[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:]** an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) If **[[insert condition]**,

then the Redemption Amount is equal to

[•], [or][/][and]

(ii) if **[[insert condition]**,

then the Redemption Amount is equal to

[•], [or][/][and]

**[[insert any further conditions]]**

**[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]**

The Redemption Amount shall be converted into

in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Auszahlungsbetrag* wird [auf die nächsten [zwei][•] Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei [0,0005][•] (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird;] **[andere Berechnungsmethode einfügen]** [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] eines *Wertpapiergläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zahlbaren *Auszahlungsbetrages* zusammengefasst.]

["*Umrechnungskurs*" ist **[Definition einfügen].**]

["*Physischer Lieferungsbetrag*" steht für **[[Anzahl der Basiswerte einfügen]**, welche seitens der *Emittentin* am [*Tag einfügen*] geliefert werden.]] **[anderen Physischer Lieferungsbetrag einfügen]**

**[Wenn Zahlung und/oder Physische Lieferung zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen Zahlung oder Physische Lieferung erfolgen, einfügen.]**

["*Maßgeblicher PreisAnfang*"]["*Startniveau*"] ist [der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*] [•].]

["*Maßgeblicher PreisFinal*"]["*Referenzpreis*"] ist [der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [*Finalen*] *Bewertungstag*]. **[andere Definition einfügen]**

["*Basispreis*" ist [•].]

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Kurses/Preises/Werts des Basiswerts gilt Folgendes:]** [Falls [Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] ein vom *Fonds* oder in dessen Namen veröffentlichter Preis für eine *Fondsbeteiligung*, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von diesem *Fonds* [an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen*][**anderen Zeitpunkt angeben**] veröffentlicht wird,] **[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** ein *Fonds* im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, die *Rücknahmeerträge*, die bei Rückgabe der Zahl der zu bewertenden *Fondsbeteiligungsanteile* oder des zu bewertenden Betrages der *Fondsbeteiligung* an den *Hypothetischen Anleger* gezahlt worden wären, anpasst und diese Anpassung sich entweder in einer zusätzlichen Zahlung an diesen *Hypothetischen Anleger* oder einem Anspruch auf Rückzahlung überhöhter *Rücknahmeerträge*, der gegenüber diesem *Hypothetischen Anleger* geltend gemacht wird, niederschlägt, und zwar in jedem Fall spätestens am [jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am

the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Redemption Amount [will be rounded to the nearest [two][•] decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, [0.0005][•] (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards][**specify other**]], with [Notes][Certificates] of the same Securityholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Redemption Amount payable in respect of such [Notes][Certificates].]

["Exchange Rate" means **[insert definition].**]

["Physical Settlement Amount" means **[[specify the amount of underlyings]**, which will be delivered by the Issuer on [**specify date**]]. **[insert other Physical Settlement Amount]**

**[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]**

["*Relevant PriceInitial*"]["*Initial Level*"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [•]]

["*Relevant PriceFinal*"]["*Reference Price*"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [*Final*] Valuation Date as determined by the Calculation Agent] **[insert other definition].**

["Strike" means [•].]

**[[If corrections of the level/price/value of the Underlying are permissible, the following applies:]** [In the event that [**If Reported Value Method is applicable, the following applies:**] any price published by or on behalf of a Fund with respect to any Fund Interest and which is utilised for any calculation or determination made under the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and the correction is published by the Fund [on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date][**specify other date**]] [**If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:**] a Fund with respect to any Fund Interest adjusts the Redemption Proceeds that would have been paid to a Hypothetical Investor redeeming the number of Fund Interest Unit or amount of Fund Interest that is subject to valuation, and such adjustment would be reflected in either an additional payment to such Hypothetical Investor, or a claim for repayment of excess Redemption Proceeds made against such Hypothetical Investor, in each case no later than [the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date][**specify other date**]], the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction

Verfalltag für Korrekturen][anderen Zeitpunkt angeben]], legt die Berechnungsstelle den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] den Korrekturen entsprechend an [und informiert diesbezüglich die Hauptzahlstelle und die Wertpapiergläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben.][andere Regelung einfügen]]

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]]** Für Zwecke der Feststellung ob ein Schwellenereignis eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem Fonds veröffentlichten [maßgeblichen anderen Kurs/Preis/Wert einfügen] des Basiswerts] unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Kurses/Preises/Werts des Basiswerts gilt Folgendes:]]** Nachträgliche Korrekturen eines von dem Fonds veröffentlichten [maßgeblichen anderen Kurs/Preis/Wert einfügen] des Basiswerts] bleiben unberücksichtigt.]

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

["Basispreis" ist anfänglich [•][der [Maßgebliche Preis] am [•][Anfänglichen Bewertungstag] (der "Anfängliche Basispreis"). Danach wird der Basispreis an jedem [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] durch die Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem Anfänglichen Basispreis jeweils maßgebliche Basispreis entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten Basispreis zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "Finanzierungszeitraum"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$[ F = B_{B-1} * (r * t) ] \text{ [andere Variante einfügen]}$$

hierbei gilt:

[and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes][Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system].][insert other provision]]

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of a [insert other applicable level/price/value] of the Underlying] published by the Fund shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the level/price/value of the Underlying are excluded, the following applies:]]** Any subsequent correction of a [insert other applicable level/price/value] of the Underlying] published by the Fund shall not be taken into account.]

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

["Strike" means initially [•] [the [Relevant Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "Initial Strike"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][Insert other day] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "Financing Period"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$[ F = S_{S-1} * (r * t) ] \text{ [insert other alternative]}$$

where:

[ $F$  = Finanzierungskosten

$B_{B-1}$  = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

$r$  = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die "Marge")

$t$  = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch [360] [•][andere maßgebliche Definitionen einfügen]

["Basiswertpreis" ist [Bezeichnung einfügen].]

["Berechnungskurs" ist [[maßgeblichen anderen Kurs/Preis/Wert einfügen] des *Basiswerts*] [am [Finalen] Bewertungstag] [maßgeblichen anderen Zeitpunkt einfügen] [•].]

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

["Max" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["Min" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]

["Fonds" ist [Bezeichnung einfügen].]

["Maßgeblicher Preis" bezeichnet [an einem Tag im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* den durch die *Berechnungsstelle* zum *Bewertungszeitpunkt* [am *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw. am jeweiligen *Bewertungszeitpunkt*] [bzw. am jeweiligen *Beobachtungstag*] [anderen Zeitpunkt einfügen] festgelegten Preis für jeden entsprechenden *Fondsbeteiligungsanteil*.]

[andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

"Fonds" ist [•] [jeder gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift "Fonds" aufgeführte Fonds].

"Basket" steht für einen Korb aus den *Fonds* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a).

["Basketwert" ist [[in Bezug auf den [jeweiligen][Finalen] [Bewertungszeitpunkt][•]] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

[ $F$  = Financing Costs

$S_{S-1}$  = Strike immediately prior to the relevant adjustment

$r$  = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "Margin")

$t$  = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][insert other relevant definitions]

["Underlying Price" means [specify].]

["Calculation Price" means [[insert other applicable level/price/value] of the Underlying][on the [Final] Valuation Date][insert other applicable date][•].]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

["Max" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["Min" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

[insert further or other applicable Definitions]]

[[In the case of a single Fund, the following applies:]

["Fund" means [specify].]

["Relevant Price" means [on any day in respect of a Fund Interest, the price per related Fund Interest Unit determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on [the Initial Valuation Date] [or the relevant [Valuations][Observation] Date][specify other date], as the case may be.]

[insert further or other applicable Definitions]]

[[In the case of a basket of Funds, the following applies:]

"Fund" means [•] [each of the funds specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled "Fund"].

"Basket" means a basket composed of the Funds as set out in Table I in this § 4(a).

"Basket Level" means [[with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[andere Formel einfügen].}$$

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[insert other formula ].}$$

[  
 $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$  " steht für die Summe der Werte für die  
dem Summenzeichen folgenden Basiswerte (mit  
i=1 bis [•])][anderen Basketwert einfügen].

[  
 $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$  " means the sum of the values for each  
such underlyings (where i=1 to [•]) following the  
summation symbol.][insert other Basket Level]]

[Tabelle I *Basket*/ Table I *Basket*

<i>i</i>	<i>Fonds<sub>i</sub> / Fundi</i>	<i>Börse / Exchange</i>	[andere Definition einfügen / insert other definition]	[andere Definition einfügen / insert other definition]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

["**Maßgeblicher Preis**" bezeichnet [[an einem Tag im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* den durch die *Berechnungsstelle* zum *Bewertungszeitpunkt* [am *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw. am jeweiligen *Bewertungstag*] [bzw. am jeweiligen *Beobachtungstag*] [anderen Zeitpunkt einfügen] festgelegten Preis für jeden entsprechenden *Fondsbeteiligungsanteil*] [anderen Preis einfügen].]

["**Relevant Price**" means [[on any day in respect of a Fund Interest, the price per related Fund Interest Unit determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on [the Initial Valuation Date] [or the relevant [Valuations][Observation] Date][specify other date], as the case may be]] [insert other price].]

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Kurses/Preises/Werts gilt Folgendes:] [Falls [Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] ein vom *Fonds* oder in dessen Namen veröffentlichter Preis für eine *Fondsbeteiligung*, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von diesem *Fonds* [an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen*][anderen Zeitpunkt angeben] veröffentlicht wird,] [Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] ein *Fonds* im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, die *Rücknahmeerträge*, die bei Rückgabe der Zahl der zu bewertenden *Fondsbeteiligungsanteile* oder des zu bewertenden Betrages der *Fondsbeteiligung* an den *Hypothetischen Anleger* gezahlt worden wären, anpasst und diese Anpassung sich entweder in einer zusätzlichen Zahlung an diesen *Hypothetischen Anleger* oder einem Anspruch auf Rückzahlung überhöhter *Rücknahmeerträge*, der gegenüber diesem *Hypothetischen Anleger* geltend gemacht wird, niederschlägt, und zwar in jedem Fall spätestens am [jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen*][anderen Zeitpunkt angeben]], legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt, soweit erforderlich, die

[[If corrections of the level/price/value of the Underlying are permissible, the following applies:] [In the event that [If Reported Value Method is applicable, the following applies:] any price published by or on behalf of a Fund with respect to any Fund Interest and which is utilised for any calculation or determination made under the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and the correction is published by the Fund [on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date][specify other date]] [[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:] a Fund with respect to any Fund Interest adjusts the Redemption Proceeds that would have been paid to a Hypothetical Investor redeeming the number of Fund Interest Unit or amount of Fund Interest that is subject to valuation, and such adjustment would be reflected in either an additional payment to such Hypothetical Investor, or a claim for repayment of excess Redemption Proceeds made against such Hypothetical Investor, in each case no later than [the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date][specify other date]]], the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes][Certificates] are

maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] den Korrekturen entsprechend an [und informiert diesbezüglich die Hauptzahlstelle und die Wertpapiergläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben.][andere Regelung einfügen]]

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]]** Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem *Fonds* veröffentlichten [maßgeblichen anderen Kurs/Preis/Wert einfügen] des *Basiswerts*] unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Kurses/Preises/Werts des Basiswerts gilt Folgendes:]]** Nachträgliche Korrekturen eines von dem *Fonds* veröffentlichten [maßgeblichen anderen Kurs/Preis/Wert einfügen] des *Basiswerts*] bleiben unberücksichtigt.]

**[andere anwendbare Definitionen einfügen]]**

**["Finaler Bewertungstag"** ist [in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* vorbehaltlich § [4(•)(ii)] der [maßgeblichen Bewertungstag angeben] **[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Fondsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Fondsgeschäftstag*).] **[[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Währungsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Währungsgeschäftstag*).] **[andere Definition einfügen]]**

**["Anfänglicher Bewertungstag"** ist [in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* vorbehaltlich § [4(•)(ii)](•)] der [maßgeblichen Bewertungstag angeben] **[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Fondsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Fondsgeschäftstag*).] **[[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]]** (oder, falls ein solcher Tag kein *Währungsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Währungsgeschäftstag*).] **[andere Definition einfügen]]**

**["Bewertungstag"** ist in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* [vorbehaltlich § [4(•)(ii)](•)] [der Anfängliche Bewertungstag] [, der *Finale Bewertungstag*] [und/oder][Tag(e) einfügen]]

admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system.][insert other provision]]

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of a [insert other applicable level/price/value] of the Underlying] published by the Fund shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the level/price/value of the Underlying are excluded, the following applies:]]** Any subsequent correction of a [insert other applicable level/price/value] of the Underlying] published by the Fund shall not be taken into account.]

**[insert further or other applicable Definitions]]**

**["Final Valuation Date"** means[, in respect of a Fund Interest, subject to § [4(•)(ii)], [specify relevant Valuation Date] **[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]]** (or, if that day is not a Fund Business Day in respect of that Fund Interest the next following Fund Business Day).] **[[If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:]]** (or, if that day is not a Currency Business Day in respect of that Fund Interest the next following Currency Business Day).] **[insert other definition]]**

**["Initial Valuation Date"** means[, in respect of a Fund Interest, subject to § [4(•)(ii)](•)], [specify relevant Valuation Date] **[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]]** (or, if that day is not a Fund Business Day in respect of that Fund Interest the next following Fund Business Day).] **[[If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:]]** (or, if that day is not a Currency Business Day in respect of that Fund Interest the next following Currency Business Day).] **[insert other definition]]**

**["Valuation Date"** means, in respect of a Fund Interest, [subject to § [4(•)(ii)](•)], [the Initial Valuation Date] [, the Final Valuation Date] [and/or] [specify date(s)] **[[If Reported Value**

[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:] oder, falls ein solcher Tag kein *Fondsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Fondsgeschäftstag*] [[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:] oder, falls ein solcher Tag kein *Währungsgeschäftstag* hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* ist, der nächstfolgende *Währungsgeschäftstag*] [andere Einzelheiten angeben.] [andere anwendbare Regelung zu Beobachtungstagen oder Bewertungstagen einfügen]

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]

[[Bei einem Schwellenereignis gilt Folgendes:]

Ein "*Schwellenereignis*" tritt ein, wenn [am [Bewertungstag einfügen]] [während des Beobachtungszeitraums] [maßgebliches Ereignis angeben]; sofern an einem [Fondsgeschäftstag] [Währungsgeschäftstag] nach Feststellung der Berechnungsstelle eine *Störung* besteht, wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist.][andere Regelung einfügen].

["*Beobachtungszeitraum*"] ist in Bezug auf [den *Fonds*] [die *Fonds*] der Zeitraum vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].

Die *Emittentin* wird den *Wertpapiergläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10 bekannt geben [und unter der Internetadresse [•][andere öffentliche Informationsquelle einfügen] oder unter einer den *Wertpapiergläubigern* in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen].

["*Barriere*"] ist [Definition einfügen].

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]

["*Barriere*"] ist anfänglich [•][der [Maßgebliche Preis] am [•][Anfänglichen Bewertungstag] (die "*Anfängliche Barriere*"). Danach wird die *Barriere* an jedem [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] durch die Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

[Die nach der *Anfänglichen Barriere* jeweils maßgebliche *Barriere* entspricht dem an dem betreffenden [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] festgestellten *Basispreis*, multipliziert mit dem *Anpassungssatz* von [Satz einfügen] (der "*Anpassungssatz*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.]] [andere

**Method is applicable, the following applies:]** or, if any such day is not a Fund Business Day in respect of that Fund Interest, the next following Fund Business Day] **[[If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:]** or, if any such day is not a Currency Business Day in respect of that Fund Interest, the next following Currency Business Day] **[specify other details.]** **[insert other applicable provision concerning observation dates or valuation dates]**

**[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]**

**[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]**

A "**Trigger Event**" occurs if [on [insert Valuation Date][during the Observation Period] **[specify event]** [provided that if at any time on any [Fund Business Day] [Currency Business Day] there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption]]**[insert other provision]**.

["**Observation Period**"] means [with respect to [the] [each] Fund, the period from [and including] [but excluding] **[specify date]** to [and including] [but excluding] **[specify date]**.]

The Issuer will notify the Securityholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10 [and publish the occurrence on the website [•][insert other public information source] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10].

["**Barrier**"] means [insert definition].

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

["**Barrier**"] means initially [•] [the [Relevant Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "**Initial Barrier**"). Thereafter, the Barrier will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][**Insert other day**] and pursuant to the following provisions:

[Each applicable Barrier subsequent to the Initial Barrier is equal to the Strike determined on the relevant [Exchange Business Day][**Insert other day**], multiplied by the applicable adjustment rate (the "**Adjustment Rate**"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.]] **[insert other provision]**

Regelung einfügen]

[Etwaige alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung der Barriere einfügen]]

[[Bei einem Sicherungsereignis gilt Folgendes:]

["*Sicherungsperformance*" ist [Definition einfügen].]

[gemäß folgender Tabelle das höchste Sicherungsniveau in einer Sicherungsperiode, für die ein Sicherungsereignis festgestellt wurde]

[andere Spezifizierung einfügen].]

["*Sicherungsereignis*" bezeichnet [Definition einfügen].]

[den Umstand, dass gemäß folgender Tabelle und entsprechend der maßgeblichen *Sicherungs-Beobachtungs-Methode* in der maßgeblichen *Sicherungsperiode* [ein festgestellter [Kurs bzw. Preis bezeichnen]] dem maßgeblichen *Sicherungskurs* entspricht oder diesen unterschreitet.]

[andere Spezifizierung einfügen].]

["*Sicherungsniveau*" bezeichnet [Definition einfügen].]

["*Sicherungskurs*" bezeichnet [Definition einfügen].]

["*Sicherungsperiode*" bezeichnet [Definition einfügen].]

["*Sicherungs-Beobachtungs-Methode*" bezeichnet [Definition einfügen].]

[Bei Bedarf folgende Tabelle einfügen:

[Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the Barrier]]

[[In the case of a Protection Event, the following applies:]

["Protection Performance" means [insert definition].]

[, in accordance with the following table, the highest Protection Level in a Protection Period in respect of which a Protection event is determined to have occurred.]

[insert other specification].]

["Protection Event" means [insert definition].]

[that, in accordance with the following table and the applicable Protection Observation Method, during the relevant Protection Period [a determined [specify price/level]] is equal to, or below, the applicable Protection Price.]

[insert other specification].]

["Protection Level" means [insert definition].]

["Protection Price" means [insert definition].]

["Protection Period" means [insert definition].]

["Protection Observation Method" means [insert definition].]

[insert the following table if applicable:

[ <i>Sicherungsniveau</i> Protection Level]	[ <i>Sicherungskurs</i> Protection Price]	[ <i>Sicherungsperiode</i> Protection Period]	[ <i>Sicherungs-Beobachtungs-Methode</i> Protection Observation Method]
[•]	[•]	[•]	[•]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[andere Rückzahlung einfügen]

[[Im Falle von Fondsgebundenen Wertpapieren, die an einen börsennotierten Fonds gebunden sind, einfügen:]

[Vorbehaltlich dessen, dass kein [[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:] *Knock-Out-Ereignis* eingetreten ist] [anderen Vorbehalt einfügen] und sofern] [Sofern] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt

[insert further or other applicable Definitions]]

[insert other final redemption]

[[In the case of Fund Linked Securities, linked to an exchange traded fund, insert:]

[Subject to [[if *Knock-Out Event* is applicable, insert:] a *Knock-Out Event* not having occurred] [insert other condition] and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 [[if "*Issuer's Option*" or "*Securityholder's Option*" to extend the

oder erworben und entwertet wurden **[[im Fall einer Verlängerung nach Wahl der Emittentin oder Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers, gemäß derer die Endfälligkeit der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:]** oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin oder Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde], wird [jede *Schuldverschreibung*][jedes Zertifikat] seitens der *Emittentin*, **[[wenn Zahlung zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* an die *Wertpapiergläubiger* am *Fälligkeitstag*] **[[wenn Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Fälligkeitstag*] **[[wenn Zahlung und/oder Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* [gemäß den folgenden Bedingungen **[festlegen]**] am *Fälligkeitstag*] zurückgezahlt.]

Hierbei gilt Folgendes:

**["Fälligkeitstag"** bezeichnet **[[Datum einfügen]** [den [fünften][•] *Geschäftstag* nach dem *Finalen Bewertungstag*][•].] **[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]** [Im Falle einer Verschiebung des *Finalen Bewertungstages* in Bezug auf einen *Fonds* des *Baskets* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Fälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Kurs für alle *Fonds* des *Baskets* in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* berechnet hat.] **[andere Regelung einfügen]]**

"*Auszahlungsbetrag*" ist

**[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren Auszahlungsbetrag einfügen]**

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:]** ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in [der *Festgelegten Währung*] [der *Abrechnungswährung*]:

**[Formel einfügen]**

**[[Für Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate, die keine *Derivativen Wertpapiere* sind, gilt Folgendes:]** wobei der *Auszahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als [der *Festgelegte Nennbetrag*][der *Nominalbetrag* *pro* *Schuldverschreibung*][*Zertifikat*] ist.]

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:]** der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

**maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:]** or its maturity is extended pursuant to any Issuer's Option or Securityholder's Option in accordance with § 4(c) or § 4(d)] each [Note][Certificate] will be redeemed by the Issuer **[[if Cash Settlement is applicable, insert:]** by payment to the Securityholders of the Redemption Amount on the Maturity Date] **[[if Physical Delivery is applicable, insert:]** by delivery of the Physical Settlement Amount on the Maturity Date] **[[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** by payment of the Redemption Amount and/or by delivery of the Physical Settlement Amount [on the following terms: **[specify]**], on the Maturity Date.]

Where:

**["Maturity Date"** means **[[insert date]** [the [fifth][•] Business Day following the Final Valuation Date][•].] **[[In the case of a basket of Funds, the following applies:]**, provided that if the Final Valuation Date in respect of a Fund comprised in the Fund Basket is postponed as a result of the occurrence of a Disrupted Day, then the Maturity Date shall be determined by reference to the Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a price for all Funds comprised in the Fund Basket in respect of the Final Valuation Date.] **[insert other provision]]**

"*Redemption Amount*" means

**[In the case of a fixed amount, insert the Redemption Amount]**

**[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:]** an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency] calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[insert formula]**

**[[For Notes or, as the case may be, Certificates other than Derivative Securities, the following applies:]** provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than [the Specified Denomination][the Nominal Amount per [Note][Certificate]].]

**[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:]** an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) Sofern **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

**[•]**, [oder]/[/]und

(ii) sofern, **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

**[•]**, [oder]/[/]und

**[etwaige weitere Bedingung einfügen]**

**[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]]**

Der *Auszahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Auszahlungsbetrag* wird **[auf die nächsten [zwei][•] Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden Abrechnungswährung gerundet, wobei [0,0005][•] (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird;]** **[andere Berechnungsmethode einfügen]** **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** eines *Wertpapiergläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** zahlbaren *Auszahlungsbetrages* zusammengefasst.]

**["Umrechnungskurs" ist [Definition einfügen].]**

**["Physischer Lieferungsbeitrag" steht für [[Anzahl der Basiswerte einfügen], welche seitens der Emittentin am [Tag einfügen] geliefert werden.]] [anderen Physischer Lieferungsbeitrag einfügen]]**

**[Wenn Zahlung und/oder Physische Lieferung zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen Zahlung oder Physische Lieferung erfolgen, einfügen.]**

**[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]]**

**[[ "Fonds" ][ "ETF" ] ist [Bezeichnung einfügen]. ]**

**[[ "Fondsanteil" ][ "ETF-Anteil" ] ist [Bezeichnung einfügen]. ]**

**"Berechnungskurs"** bezeichnet **[den Kurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils], wie er von der jeweiligen Börse zum [jeweiligen Zeitpunkt] [Bewertungszeitpunkt [am Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [am jeweiligen Beobachtungstag] [bzw.] [am Bewertungstag] [bzw.] [am Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•]] notiert wird] [an jedem Tag den amtlichen Schlusskurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils], an der jeweiligen Börse zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Tag] [andere Definition einfügen].]**

**[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]**

**["Beobachtungs-Kurs" bezeichnet [, wie jeweils durch die Berechnungsstelle festgestellt, jeden einzelnen Kurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils], der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt**

(i) If **[insert condition]**,

then the Redemption Amount is equal to

**[•]**, [or]/[/]and

(ii) if **[insert condition]**,

then the Redemption Amount is equal to

**[•]**, [or]/[/]and

**[insert any further conditions]**

**[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]]**

The Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Redemption Amount **[will be rounded to the nearest [two][•] decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, [0.0005][•] (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards][specify other]],** with **[Notes][Certificates]** of the same Securityholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Redemption Amount payable in respect of such **[Notes][Certificates].]**

**["Exchange Rate" means [insert definition].]**

**["Physical Settlement Amount" means [[specify the amount of underlyings], which will be delivered by the Issuer on [specify date]]. [insert other Physical Settlement Amount]]**

**[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]**

**[[In the case of a single share, the following applies:]]**

**[[ "Fund" ][ "ETF" ] means [specify]. ]**

**[[ "Fund Share" ][ "ETF Share" ] means [specify]. ]**

**"Calculation Price"** means **[the price per [Fund Share][ETF Share] as quoted by the relevant Exchange [at the relevant time] [as of the Valuation Time on [the Initial Valuation Date] [or] [the relevant Observation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be]].] [on any day means, in respect of the [Fund Share][ETF Share], the official closing price per [Fund Share][ETF Share] on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day] [insert other definition].]**

**[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]**

**["Observation Price" means [, as determined by the Calculation Agent, any price of the [Fund Share][ETF Share] as quoted by the Exchange with respect to any given point in time during the**

innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von der *Börse* notiert wird][**andere Definition einfügen**].]

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Berechnungskurses gilt Folgendes:]** [Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung [des *Referenzpreises*] [des *Startniveaus*] [**andere Definition einfügen**]] ein von der [jeweiligen] *Börse* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von dieser *Börse* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine *Börse* und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, *Börse* und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] [**andere Regelung einfügen**].

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der [jeweiligen] *Börse* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Berechnungskurses gilt Folgendes:]** Nachträgliche Korrekturen eines von der [jeweiligen] *Börse* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

["*Startniveau*"] ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.] [**andere Definition einfügen**]]

["*Referenzpreis*"] ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [*Finalen*] *Bewertungstag*.] [**andere Definition einfügen**]]

["*Basispreis*"] ist [•].]

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

["*Basispreis*"] ist anfänglich [•][der [*Berechnungskurs*] am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] (der "*Anfängliche Basispreis*").

Observation Period][**insert other definition**].]

**[[If corrections of the Calculation Price are permissible, the following applies:]** [In the event that **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining [the Reference Price] [the Initial Level] [**insert other definition**]] any price published by the [relevant] Exchange and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes][Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] [**insert other provision**].

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of the price published by the [relevant] Exchange shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the Calculation Price are excluded, the following applies:]** Any subsequent correction of a price published by the [relevant] Exchange shall not be taken into account.]

["*Initial Level*"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [**insert other definition**]]

["*Reference Price*"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [**insert other definition**]]

["*Strike*"] means [•].]

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

["*Strike*"] means initially [•] [the [Calculation Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "*Initial Strike*"). Thereafter, the Strike will be

Danach wird der Basispreis an jedem [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] durch die Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem Anfänglichen Basispreis jeweils maßgebliche Basispreis entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten Basispreis zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "Finanzierungszeitraum")), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$[ F = B_{B-1} * (r * t) ] [andere Variante einfügen]$$

hierbei gilt:

[ $F$  = Finanzierungskosten]

$B_{B-1}$  = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

$r$  = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die "Marge")

$t$  = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch [360] [•][andere maßgebliche Definitionen einfügen]

["Max" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höchsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["Min" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigsten der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]

[andere anwendbare Definitionen einfügen]

[[Bei einem Basket gilt Folgendes:]

["Fonds"] ["ETF"] ist [•] [jeder gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift ["Fonds"] ["ETF"] aufgeführte Fonds].

["Fondsanteil"] ["ETF-Anteil"] ist [•] [jeder gemäß der Tabelle I in diesem § 4(a) in der Spalte mit der Überschrift ["Fondsanteile"] ["ETF-Anteile"] aufgeführte Fondsanteile].

"Berechnungskurs" bezeichnet [in Bezug auf einen [Fondsanteil][ETF-Anteil]] [den Kurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils], wie er von der

adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][Insert other day] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "Financing Period"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$[ F = S_{S-1} * (r * t) ] [insert other alternative]$$

where:

[ $F$  = Financing Costs]

$S_{S-1}$  = Strike immediately prior to the relevant adjustment

$r$  = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "Margin")

$t$  = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][insert other relevant definitions]

["Max" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the highest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["Min" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lowest of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

[insert further or other applicable Definitions]

[insert further or other applicable Definitions]

[[In the case of a basket of Funds, the following applies:]

["Fund"] ["ETF"] means [•] [each of the funds specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled ["Fund"] ["ETF"]].

["Fund Share"] ["ETF Share"] means [•] [each of the fund shares specified in the Table I in this § 4(a) under the column titled ["Fund Shares"] ["ETF Shares"]].

"Calculation Price" means [with respect to a [Fund Share][ETF Share]] [the price per [Fund Share][ETF Share] as quoted by the relevant

jeweiligen *Börse* zum [jeweiligen Zeitpunkt] [Bewertungszeitpunkt [am Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [am jeweiligen Beobachtungstag] [bzw.] [am Bewertungstag] [bzw.] [am Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•]] notiert wird] [an jedem Tag den amtlichen Schlusskurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils], an der jeweiligen *Börse* zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Tag] [andere Definition einfügen].]

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

["*Beobachtungs-Kurs*"] bezeichnet [in Bezug auf einen [Fondsanteil][ETF-Anteil]] [, wie jeweils durch die *Berechnungsstelle* festgestellt, jeden einzelnen Kurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils], der in Bezug auf einen beliebigen Zeitpunkt innerhalb des *Beobachtungszeitraums* von der *Börse* notiert wird][andere Definition einfügen].]

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:] [Falls [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] im Zusammenhang mit der Feststellung [des *Referenzpreises*] [des *Startniveaus*] [andere Definition einfügen]] ein von der [jeweiligen] *Börse* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von dieser *Börse* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine *Börse* und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, *Börse* und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] [andere Regelung einfügen].]

[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von der [jeweiligen] *Börse* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:] Nachträgliche Korrekturen eines von der [jeweiligen] *Börse* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

["*Startniveau*"] ist [in Bezug auf einen

Exchange [at the relevant time] [as of the Valuation Time on [the Initial Valuation Date] [or] [the relevant Observation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•]] [, as the case may be]].] [on any day means, in respect of the [Fund Share][ETF Share], the official closing price per [Fund Share][ETF Share] on the relevant Exchange at the Valuation Time on the relevant day] [insert other definition].]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

["*Observation Price*"] means [with respect to a [Fund Share][ETF Share]] [, as determined by the Calculation Agent, any price of the [Fund Share][ETF Share] as quoted by the Exchange with respect to any given point in time during the Observation Period][insert other definition].]

[[If corrections of the Calculation Price are permissible, the following applies:] [In the event that [[In the case of a continuous observation the following applies:] for the purpose of determining [the Reference Price] [the Initial Level] [insert other definition]] any price published by the [relevant] Exchange and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Exchange on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes][Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] [insert other provision].]

[[In the case of a continuous observation the following applies:] For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of the price published by the [relevant] Exchange shall not be taken into account.]

[[If corrections of the Calculation Price are excluded, the following applies:] Any subsequent correction of a price published by the [relevant] Exchange shall not be taken into account.]

["*Initial Level*"] means [with respect to a [Fund

[Fondsanteil][ETF-Anteil] [der durch die Berechnungsstelle festgestellte Berechnungskurs [zum Bewertungszeitpunkt] am Anfänglichen Bewertungstag.] [andere Definition einfügen]

["Referenzpreis" ist [in Bezug auf einen [Fondsanteil][ETF-Anteil] [der durch die Berechnungsstelle festgestellte Berechnungskurs [zum Bewertungszeitpunkt] am [Finalen] Bewertungstag.] [andere Definition einfügen]

"Basket" steht für einen Korb aus den [Fonds][ETF] entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a).

["Basketwert" ist [[in Bezug auf den [jeweiligen][Finalen] [Bewertungstag][•]] der von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[andere Formel einfügen].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " steht für die Summe der Werte für die

dem Summenzeichen folgenden Basiswerte (mit  $i=1$  bis  $[\bullet]$ ) [anderen Basketwert einfügen].

["Basispreis" ist [in Bezug auf einen [Fondsanteil][ETF-Anteil] anfänglich  $[\bullet]$  [der [Berechnungskurs] am  $[\bullet]$  [Anfänglichen Bewertungstag] (der "Anfängliche Basispreis"). Danach wird der Basispreis an jedem [Börsengeschäftstag] [anderen Tag einfügen] durch die Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem Anfänglichen Basispreis jeweils maßgebliche Basispreis entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten Basispreis zuzüglich der Finanzierungskosten (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "Finanzierungszeitraum"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$\left[ F = B_{B-1} * (r * t) \right] \text{[andere Variante einfügen]}$$

hierbei gilt:

$F$  = Finanzierungskosten

$B_{B-1}$  = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

$r$  = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die

Share][ETF Share]] [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]

["Reference Price" means [with respect to a [Fund Share][ETF Share]] [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]

"Basket" means a basket composed of the [Funds][ETFs] as set out in Table I in this § 4(a).

"Basket Level" means [[with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[insert other formula ].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " means the sum of the values for each

such underlyings (where  $i=1$  to  $[\bullet]$ ) following the summation symbol. [insert other Basket Level]

["Strike" means [with respect to a [Fund Share][ETF Share]] initially  $[\bullet]$  [the [Calculation Price] on  $[\bullet]$  [the Initial Valuation Date] (the "Initial Strike"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day] [Insert other day] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "Financing Period"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$\left[ F = S_{S-1} * (r * t) \right] \text{[insert other alternative]}$$

where:

$F$  = Financing Costs

$S_{S-1}$  = Strike immediately prior to the relevant adjustment

$r$  = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less]

"Marge")

$t$  = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen Finanzierungszeitraum dividiert durch [360] [•][andere maßgebliche Definitionen einfügen]

["Max" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["Min" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["Höchste Performance" bezeichnet [in Bezug auf [[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] einen Beobachtungstag und] den Basket die von der Berechnungsstelle festgelegte höchste Kursentwicklung aller Aktien.] [andere Definition einfügen]]

["Niedrigste Performance" bezeichnet [in Bezug auf [[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] einen Beobachtungstag und] den Basket die von der Berechnungsstelle festgelegte niedrigste Kursentwicklung aller [Fondsanteile][ETF-Anteile]] [andere Definition einfügen].]

["Kursentwicklung" bezeichnet in Bezug auf jeden [Fondsanteil][ETF-Anteil], einen durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] "Kursentwicklung" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungstag und jeden [Fondsanteil][ETF-Anteil], einen durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Kurs}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[insert margin] (the "Margin")

$t$  = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][insert other relevant definitions]

["Max" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["Min" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["Highest Performance" means[, in respect of [[In the case of Observation Dates, the following applies:] an Observation Date and] the Basket, the highest Performance amongst the Shares, as determined by the Calculation Agent. [insert other definition]]

["Lowest Performance" means[, in respect of [[In the case of Observation Dates, the following applies:] an Observation Date and] the Basket, the lowest Performance amongst the [Fund Shares][ETF Shares], as determined by the Calculation Agent] [insert other definition].]

["Performance" means, in respect of each [Fund Share][ETF Share], [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Reference Price}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

[[In the case of Observation Dates, the following applies:] "Performance" means, in respect of an Observation Date and each [Fund Share][ETF Share], [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Price}_{OD}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

[insert further or other applicable Definitions]]

[Tabelle I Basket/ Table I Basket

$i$	[Fonds <sub>i</sub> ][ETF <sub>i</sub> ] / [Fund <sub>i</sub> ][ETF <sub>i</sub> ]	[Fondsanteil <sub>i</sub> ][ETF-Anteil <sub>i</sub> ] / [Fund Share <sub>i</sub> ][ETF Share <sub>i</sub> ]	Börse / Exchange	[andere Definition einfügen / insert other definition]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

["Finaler Bewertungstag" steht [vorbehaltlich

["Final Valuation Date" means, subject to

§ 4(e)(ii)[•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]

["*Anfänglicher Bewertungstag*" steht [vorbehaltlich § 4(e)(ii)[•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]

["*Beobachtungstag*" steht [•] [vorbehaltlich § 4(e)(ii)[•] für jeden der folgenden Tage: [•] oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*.]]**[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]**

["*Bewertungstag*" steht [vorbehaltlich § 4(e)(ii)[•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein *Vorgesehener Handelstag* ist, den nächstfolgenden *Vorgesehenen Handelstag*).]]

**[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]**

**[[Bei einem Schwellenereignis gilt Folgendes:]**

Ein "*Schwellenereignis*" tritt ein, wenn [•] [nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* der *[Berechnungskurs]* **[im Falle von fortlaufender Beobachtung einfügen:]** *[Beobachtungs-Kurs]* [des *Fondsanteils*][des *ETF-Anteils*] [eines *Fondsanteils*][eines *ETF-Anteils*] innerhalb des *Beobachtungszeitraums* der jeweiligen *Barriere* [entspricht] [oder diese [unterschreitet][überschreitet]]; sofern an einem *Vorgesehenen Handelstag* nach Feststellung der *Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser *Störung* ein *Schwellenereignis* eingetreten ist.]]**[andere Regelung einfügen]**

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf [den *Fondsanteil*][den *ETF-Anteil*] [die *Fondsanteile*][die *ETF-Anteile*] der Zeitraum vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].]

Die *Emittentin* wird den *Wertpapiergläubigern* den Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10 bekannt geben [und unter der Internetadresse [•]**[andere öffentliche Informationsquelle einfügen]** oder unter einer den *Wertpapiergläubigern* in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgedresse veröffentlichen].

["*Barriere*" ist [anfänglich] **[Definition einfügen]**.

**[Etwaige Bestimmung zur laufenden Anpassung des Barriere einfügen]]**

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative**

§ 4(e)(ii)[•], [•] (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]]

["**Initial Valuation Date**" means, subject to § 4(e)(ii) [•], [•] (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]]

["**Observation Date**" means, [•] [subject as provided in § 4(e)(ii)[•], each of the following dates: [•] or, if any such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.]] **[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]**

["**Valuation Date**" means, subject to § 4(e)(ii)[•], [•] (or, if that day is not a Scheduled Trading Day the next following Scheduled Trading Day).]]

**[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]**

**[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]**

A "**Trigger Event**" occurs if [•] [the Calculation Price ]**[in the case of continuous observation insert:]**[the Observation Price] of [the Fund Share][the ETF Share] [any of the Fund Share][any of the ETF Share] is, as determined by the Calculation Agent, at any time during the relevant Observation Period, [at][ or [below][above] the relevant Barrier[, provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption.]]**[insert other provision]**

["**Observation Period**" means [with respect to [the Fund Share][the ETF Share] [each Fund Share][each ETF Share], the period from [and including] [but excluding] **[specify date]** to [and including] [but excluding] **[specify date]**.]

The Issuer will notify the Securityholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10 [and publish the occurrence on the website [•]**[insert other public information source]** or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10].

["**Barrier**" means [initially] **[insert definition]**.

**[Insert any applicable provisions in relation to continuous adjustments of the Barrier]]**

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

erwägen:]

["**Barriere**" ist anfänglich [•] der [Aktienkurs] am [•][Anfänglichen Bewertungstag] (die "**Anfängliche Barriere**"). Danach wird die **Barriere** an jedem [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] durch die **Berechnungsstelle** gemäß nachfolgender Regelung angepasst:

[Die nach der **Anfänglichen Barriere** jeweils maßgebliche **Barriere** entspricht dem an dem betreffenden [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] festgestellten **Basispreis**, multipliziert mit dem Anpassungssatz von [Satz einfügen] (der "**Anpassungssatz**"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.]] [andere Regelung einfügen]

[Etwaige alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung der Barriere einfügen]]

[[Bei einem Sicherungsereignis gilt Folgendes:]

["**Sicherungsperformance**" ist [insert definition].]

[gemäß folgender Tabelle das höchste **Sicherungsniveau** in einer **Sicherungsperiode**, für die ein **Sicherungsereignis** festgestellt wurde]

[andere Spezifizierung einfügen].]

["**Sicherungsereignis**" bezeichnet [Definition einfügen].]]

[den Umstand, dass gemäß folgender Tabelle und entsprechend der maßgeblichen **Sicherungs-Beobachtungs-Methode** in der maßgeblichen **Sicherungsperiode** [ein festgestellter [Kurs bzw. Preis bezeichnen]] dem maßgeblichen **Sicherungskurs** entspricht oder diesen unterschreitet.]

[andere Spezifizierung einfügen].]

["**Sicherungsniveau**" bezeichnet [Definition einfügen].]]

["**Sicherungskurs**" bezeichnet [Definition einfügen].]]

["**Sicherungsperiode**" bezeichnet [Definition einfügen].]]

["**Sicherungs-Beobachtungs-Methode**" bezeichnet [Definition einfügen].]]

[Bei Bedarf folgende Tabelle einfügen:

["**Barrier**" means initially [•] the [Share Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "**Initial Barrier**"). Thereafter, the Barrier will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][Insert other day] and pursuant to the following provisions:

[Each applicable Barrier subsequent to the Initial Barrier is equal to the Strike determined on the relevant [Exchange Business Day][Insert other day], multiplied by the applicable adjustment rate (the "**Adjustment Rate**"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.]] [insert other provision]

[Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the Barrier]]

[[In the case of a Protection Event, the following applies:]

["**Protection Performance**" means [insert definition].]

[, in accordance with the following table, the highest Protection Level in a Protection Period in respect of which a Protection event is determined to have occurred.]

[insert other specification].]

["**Protection Event**" means [insert definition].]]

[that, in accordance with the following table and the applicable Protection Observation Method, during the relevant Protection Period [a determined [specify price/level]] is equal to, or below, the applicable Protection Price.]

[insert other specification].]

["**Protection Level**" means [insert definition].]]

["**Protection Price**" means [insert definition].]]

["**Protection Period**" means [insert definition].]]

["**Protection Observation Method**" means [insert definition].]]

[insert the following table if applicable:

<i>Sicherungsniveau</i> Protection Level	<i>Sicherungskurs</i> Protection Price	<i>Sicherungsperiode</i> Protection Period	<i>Sicherungs-Beobachtungs- Methode/</i> Protection Observation Method
[•]	[•]	[•]	[•]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[andere Rückzahlung einfügen]

[insert further or other applicable Definitions]]

[insert other final redemption]

[[Im Falle von Futuresgebundenen Wertpapieren einfügen:]

[[Vorbehaltlich dessen, dass kein [[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:] *Knock-Out-Ereignis* eingetreten ist] [anderen Vorbehalt einfügen] und sofern] [Sofern] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden [[im Fall einer *Verlängerung nach Wahl der Emittentin* oder *Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers*, gemäß derer die *Endfälligkeit* der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:] oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde], wird [jede *Schuldverschreibung*][jedes *Zertifikat*] seitens der *Emittentin*, [[wenn *Zahlung* zutrifft, einfügen:] durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* an die *Wertpapiergläubiger* am *Fälligkeitstag*] [[wenn *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:] durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Fälligkeitstag*] [[wenn *Zahlung und/oder Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:] durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* [gemäß den folgenden Bedingungen [festlegen]] am *Fälligkeitstag*] zurückgezahlt.][•]]

Hierbei gilt Folgendes:

["*Fälligkeitstag*" bezeichnet [[Datum einfügen] [den [fünften][•] *Geschäftstag* nach dem [Finalen Bewertungstag][•]]. [[Bei einem Korb von *Basiswerten* gilt Folgendes:] Im Falle einer Verschiebung des *Finalen Bewertungstages* in Bezug auf einen *Basiswert* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Fälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag* bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für alle *Basiswerte* in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* berechnet hat.]] [andere Definition einfügen]]

"*Auszahlungsbetrag*" ist

[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren *Auszahlungsbetrag* einfügen]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:] ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag in [der *Festgelegten Währung*] [der *Abrechnungswährung*]:

[[In the case of Futures Linked Securities insert:]]

[[Subject to [[if *Knock-Out Event is applicable, insert:*] a *Knock-Out Event* not having occurred] [insert other condition] and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 [[if "*Issuer's Option*" or "*Securityholder's Option*" to extend the maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:] or its maturity is extended pursuant to any *Issuer's Option* or *Securityholder's Option* in accordance with § 4(c) or § 4(d)] each [Note][Certificate] will be redeemed by the Issuer [[if *Cash Settlement is applicable, insert:*] by payment to the *Securityholders* of the *Redemption Amount* on the *Maturity Date*] [[if *Physical Delivery is applicable, insert:*] by delivery of the *Physical Settlement Amount* on the *Maturity Date*] [[if *Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:*] by payment of the *Redemption Amount* and/or by delivery of the *Physical Settlement Amount* [on the following terms: [specify]], on the *Maturity Date*.] [•]]

Where:

["*Maturity Date*" means [[insert date] [the [fifth][•] *Business Day* following the [Final Valuation Date][•]] [[In the case of a basket of *Underlyings*, the following applies:], provided that if the *Final Valuation Date* in respect of an *Underlying* is postponed as a result of the occurrence of a *Disrupted Day*, then the *Maturity Date* shall be determined by reference to the *Scheduled Trading Day* on which the *Calculation Agent* has determined a level for all *Underlyings* in respect of the *Final Valuation Date*.] [insert other provision]]

"*Redemption Amount*" means

[In the case of a fixed amount, insert the *Redemption Amount*]

[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:] an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency] calculated by the *Calculation Agent* in accordance with the following formula:

[Formel einfügen]

[[Für Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate, die keine *Derivativen Wertpapieren* sind, gilt Folgendes:] wobei der *Auszahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als [der *Festgelegte Nennbetrag*][der *Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat]*] ist.]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

(i) Sofern [Bedingung einfügen],

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

[•], [oder][/][und]

(ii) sofern, [Bedingung einfügen],

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

[•], [oder][/][und]

[etwaige weitere Bedingung einfügen]]

[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]

Der *Auszahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Auszahlungsbetrag* wird [auf die nächsten [zwei][•] Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei [0,0005][•] (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird;] [andere Berechnungsmethode einfügen] [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] eines *Wertpapiergläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zahlbaren *Auszahlungsbetrages* zusammengefasst.]

[ "*Umrechnungskurs*" ist [Definition einfügen]. ]]

[ "*Physischer Lieferungsbetrag*" steht [für [[Anzahl der *Basiswerte* einfügen], welche seitens der *Emittentin* am [Tag einfügen] geliefert werden.]] [anderen *Physischer Lieferungsbetrag* einfügen]]

[Wenn *Zahlung* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Zahlung* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]

"*Basiswert*" ist am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] [der anfängliche] [Bezeichnung des *Terminkontrakts* einfügen] [; danach wird der maßgebliche *Basiswert* an jedem *Future-Anpassungszeitpunkt* gemäß nachfolgender Regelung durch den [Future-Kontrakt] [andere

[insert formula]

[[For Notes or, as the case may be, Certificates other than Derivative Securities, the following applies:] provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than [the Specified Denomination][the Nominal Amount per [Note][Certificate]].]

[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:] an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) If [insert condition],

then the Redemption Amount is equal to

[•], [or][/][and]

(ii) if [insert condition],

then the Redemption Amount is equal to

[•], [or][/][and]

[insert any further conditions]]

[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]

The Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Redemption Amount [will be rounded to the nearest [two][•] decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, [0.0005][•] (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards][specify other]], with [Notes][Certificates] of the same Securityholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Redemption Amount payable in respect of such [Notes][Certificates].]

[ "*Exchange Rate*" means [insert definition]. ]]

[ "*Physical Settlement Amount*" means [[specify the amount of underlyings], which will be delivered by the Issuer on [specify date]] [insert other *Physical Settlement Amount*]. ]

[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]

[[In the case of a single Underlying, the following applies:]

"*Underlying*" means on [•][the Initial Valuation Date] [the initial] [specify the futures contract] [; thereafter the relevant Underlying is on any Futures Adjustment Time pursuant to the following provisions replaced by [the Futures Contract] [insert other definition] with [the shortest

**Definition einfügen**] als *Basiswert* ersetzt, [der die nächstlängere Restlaufzeit hat] [der die nächstlängere Restlaufzeit hat, bezogen auf die Quartalsmonate März, Juni, September, Dezember hat] [der den nächstfälligen Liefermonat hat.]] **[andere Definition einfügen]**

[Die Ersetzung des *Basiswerts* erfolgt [zwei *Geschäftstage*][•] vor dem jeweils *Letzten Handelstag* des maßgeblichen *Basiswertes* an dem relevanten *Referenzmarkt* unverzüglich nach Verfügbarkeit [•][des *Berechnungskurses*] (der "*Future-Anpassungszeitpunkt*").] **[andere Definition einfügen]**

[Sollte zu einem *Future-Anpassungszeitpunkt* kein [Future-Kontrakt] **[andere Definition einfügen]** verfügbar sein, der nach Auffassung der *Berechnungsstelle* den vorstehenden Anforderungen genügt, ist die *Emittentin* berechtigt, [entweder] [den *Basiswert* gemäß § [4 (•)][•] durch einen *Neuen Basiswert* ersetzen (insoweit liegt ein *Potenzieller Anpassungsgrund* im Sinne von § [4 (•)][•] vor) [oder] [die *Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] gemäß § [4 (•)][•] zu kündigen (insoweit liegt ein *Zusätzlicher Beendigungsgrund* im Sinne des § [4 (•)][•] vor).] **[andere Definition einfügen]**

Hierbei gilt Folgendes

[ "*Letzter Handelstag*" des relevanten *Referenzmarkts* für die maßgeblichen *Basiswerte* ist derzeit der jeweils [zweite][•] [*Vorgesehene Handelstag*][*Börsengeschäftstag*][•] vor dem *Liefertag*.] **[andere Definition einfügen]**

[ "*Liefertag*" ist derzeit der zehnte Kalendertag der Quartalsmonate März, Juni, September und Dezember, sofern dieser Tag ein [*Vorgesehener Handelstag*][*Börsengeschäftstag*][•] ist, andernfalls der nächste danach liegende [*Vorgesehene Handelstag*][*Börsengeschäftstag*][•].] **[andere Definition einfügen]**

[Sollte der relevante *Referenzmarkt* die letzten Handelstage bzw. [die *Liefertage*][den ersten Tag des Liefermonats][•] für die maßgeblichen *Basiswerte* ändern, so ändern sich die *Letzten Handelstage* bzw. [*Liefertage*] [der 1. Tag des Liefermonats][•] im Sinne dieser *Bedingungen* entsprechend. Eine entsprechende Änderung des *Future-Anpassungszeitpunktes* wird die *Emittentin* in Übereinstimmung mit § 10 bekanntmachen.]] **[andere Definition einfügen]**

[Der jeweilige maßgebliche *Basiswert* wird unter der Internetadresse [•]**[andere öffentliche Informationsquelle einfügen]** oder unter einer den *Wertpapiergläubigern* in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.]] **[andere Definition einfügen]**

[ "*Berechnungskurs*" bezeichnet [in Bezug auf den *Basiswert*] [an jedem Tag den [Eröffnungskurs] [Schlusskurs] [*"ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs*] **[andere Definition einfügen]** dieses *Basiswerts* an dem jeweiligen *Referenzmarkt* am

remaining term] [the shortest remaining term hat, in relation to the quarter-end months (March, June, September, December)] [the immediately succeeding delivery months.]] **[insert other definition]**

[The replacement of the Underlying shall be made [two Business Days][•] prior to the relevant Last Trading Day in respect to the Underlying on the relevant Reference Market immediately following the availability of [•][the Calculation Price] (the "*Futures Adjustment Time*").] **[insert other definition]**

[If at any *Futures Adjustment Time* no [Futures Contract] **[insert other definition]** which the Calculation Agent deems to meet the aforesaid conditions is available, the Issuer has the right [at its option] [to] [either] [substitute the Underlying in accordance with § [4 (•)][•] with a Substituted Underlying (in this case, a Potential Adjustment Event for the purposes of § [4 (•)][•] shall have occurred)] [or] [to terminate the [Notes][Certificates] [•] in accordance with § [4 (•)][•] (in this case, an Additional Termination Event for the purposes of § [4 (•)][•] shall have occurred).] **[insert other definition]**

Where:

[ "*Last Trading Day*" in relation to the relevant Underlyings on the Reference Market currently means each [second][•] [*Scheduled Trading Day*][*Exchange Business Day*][•] prior to the *Delivery Day*.] **[insert other definition]**

[ "*Delivery Day*" currently means the tenth calendar day of the quarter months March, June, September and December, provided that such day is [a][an] [*Scheduled Trading Day*][*Exchange Business Day*][•], otherwise the immediately following [*Scheduled Trading Day*][*Exchange Business Day*][•].] **[insert other definition]**

[If the relevant Reference Market amends the last trading days or [the delivery days][the first day of the delivery month][•] in relation to the relevant Underlyings, the last Trading Days or [*Delivery Days*] [the first days of a delivery month] will be amended accordingly. Any such amendment to the *Futures Adjustment Time* will be notified to the Securityholders in accordance with § 10.]] **[insert other definition]**

[Each respective Underlying will be published on the website [•]**[insert other public information source]** or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10.]] **[insert other definition]**

[ "*Calculation Price*" means [with respect to the Underlying] [on any day the [opening price] [closing price] [*"ICE 1 Minute Morning Marker"-price*] **[insert other definition]** of this Underlying on the relevant Reference Market on the relevant

jeweiligen Tag.]] [andere Definition einfügen]

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

["*Startniveau*"] ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.] [andere Definition einfügen]]

["*Referenzpreis*"] ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [Finalen] *Bewertungstag*.] [andere Definition einfügen]]

["*Basispreis*"] ist anfänglich [•] [der *Berechnungskurs*] am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] (der "*Anfängliche Basispreis*"). Danach wird der *Basispreis* an jedem [*Börsengeschäftstag*][anderen Tag einfügen] [sowie zu jedem *Future-Anpassungszeitpunkt*] durch die *Berechnungsstelle* [jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit [•])] gemäß nachfolgender Regelung angepasst. [Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne dieser Bedingungen entsprechend.]] [andere Definition einfügen]

[Anpassungsregelung einfügen]

[Der jeweilige maßgebliche *Basispreis* wird unter der Internetadresse [•][andere öffentliche Informationsquelle einfügen] oder unter einer den *Wertpapiergläubigern* in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.]] [andere Definition einfügen]

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:] Falls [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] im Zusammenhang mit der Feststellung [des *Referenzpreises*] [des *Startniveaus*] [andere Definition einfügen]] ein von dem [jeweiligen] *Referenzmarkt* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von diesem *Referenzmarkt* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweilige Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine

day.]] [[insert other applicable level/price]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

["**Initial Level**"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]]

["**Reference Price**"] means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]]

["**Strike**"] means initially [•] [the Calculation Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "**Initial Strike**"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][insert other day] [and on any Futures Adjustment Time] [in each case prior to start of trading of the Issuer (currently [•])] pursuant to the following provisions. [In case the start of trading of the Issuer is changed, the start of trading for the purposes of these Conditions is amended accordingly.]] [insert other definition]

[specify adjustment provisions]

[Each respective Strike will be published on the website [•][insert other public information source] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10.]] [insert other definition]

[[If corrections of the Calculation Price are permissible, the following applies:] If [[In the case of a continuous observation the following applies:] for the purpose of determining [the Reference Price] [the Initial Level] [insert other definition]] any price published by the [relevant] Reference Market and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes] [Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Reference Market on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes] [Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes] [Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] [insert other provision].

Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] [andere Regelung einfügen].

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem [jeweiligen] *Referenzmarkt* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:]** Nachträgliche Korrekturen eines von dem [jeweiligen] *Referenzmarkt* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

**[[Bei einem Basket bestehend aus *Basiswerten* gilt Folgendes:]**

"*Basket*" steht für [einen Korb aus den *Basiswerten* entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)] [•].

["*Basketwert*" ist [in Bezug auf den [jeweiligen][*Finalen*] [*Bewertungstag*][•]] der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$[\sum_{i=1}^{[•]} [•]] \text{[andere Formel einfügen].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[•]}$ " steht für die Summe der Werte für die dem Summenzeichen folgenden *Basiswerte* (mit i=1 bis [•]).][anderen *Basketwert* einfügen].

"*Basiswert*" ist am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] [der anfängliche] [*Bezeichnung des Terminkontrakts einfügen*] [; danach wird der maßgebliche *Basiswert* an jedem *Future-Anpassungszeitpunkt* gemäß nachfolgender Regelung durch den [Future-Kontrakt] [*andere Definition einfügen*] als *Basiswert* ersetzt, [der die nächstlängere Restlaufzeit hat] [der die nächstlängere Restlaufzeit hat, bezogen auf die Quartalsmonate März, Juni, September, Dezember hat] [der den nächstfälligen Liefermonat hat.]] [*andere Definition einfügen*]

[Die Ersetzung des *Basiswerts* erfolgt [zwei *Geschäftstage*][•] vor dem jeweils *Letzten Handelstag* des maßgeblichen *Basiswertes* an dem relevanten *Referenzmarkt* unverzüglich nach Verfügbarkeit [•][des *Berechnungskurses*] (der "*Future-Anpassungszeitpunkt*").] [*andere Definition einfügen*]

Hierbei gilt Folgendes

["*Letzter Handelstag*" des relevanten *Referenzmarkts* für die maßgeblichen *Basiswerte* ist derzeit der jeweils [zweite][•] [*Vorgesehene Handelstag*][*Börsengeschäftstag*][•] vor dem *Liefertag*.] [*andere Definition einfügen*]

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of the price published by the [relevant] Reference Market shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the Calculation Price are excluded, the following applies:]** Any subsequent correction of a price published by the [relevant] Reference Market shall not be taken into account.]

**[[In the case of a basket of Underlyings, the following applies:]**

"*Basket*" means [a basket composed of the Underlyings as set out in Table I in this § 4(a)]. [•]

"*Basket Level*" means [with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[\sum_{i=1}^{[•]} [•]] \text{[insert other formula].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[•]}$ " means the sum of the values for each such Underlyings (where i=1 to [•]) following the summation symbol.][insert other *Basket Level*]

"*Underlying*" means on [•][the Initial Valuation Date] [the initial] [*specify the futures contract*] [; thereafter the relevant Underlying is on any Futures Adjustment Time pursuant to the following provisions replaced by [the Futures Contract] [*insert other definition*] with [the shortest remaining term] [the shortest remaining term hat, in relation to the quarter-end months (March, June, September, December)] [the immediately succeeding delivery months.]] [*insert other definition*]

[The replacement of the Underlying shall be made [two Business Days][•] prior to the relevant Last Trading Day in respect to the Underlying on the relevant Reference Market immediately following the availability of [•][the Calculation Price] (the "*Futures Adjustment Time*").] [*insert other definition*]

Where:

["*Last Trading Day*" in relation to the relevant Underlyings on the Reference Market currently means each [second][•] [*Scheduled Trading Day*][*Exchange Business Day*][•] prior to the *Delivery Day*.] [*insert other definition*]

["**Liefertag**"] ist derzeit der zehnte Kalendertag der Quartalsmonate März, Juni, September und Dezember, sofern dieser Tag ein [Vorgesehener Handelstag][Börsengeschäftstag][•] ist, andernfalls der nächste danach liegende [Vorgesehene Handelstag][Börsengeschäftstag][•.] [andere Definition einfügen]

[Sollte der relevante Referenzmarkt die letzten Handelstage bzw. [die Liefertage][den ersten Tag des Liefermonats][•] für die maßgeblichen Basiswerte ändern, so ändern sich die Letzten Handelstage bzw. [Liefertage] [der 1. Tag des Liefermonats][•] im Sinne dieser Bedingungen entsprechend. Eine entsprechende Änderung des Future-Anpassungszeitpunktes wird die Emittentin in Übereinstimmung mit § 10 bekanntmachen.]] [andere Definition einfügen]

[Der jeweilige maßgebliche Basiswert wird unter der Internetadresse [•][andere öffentliche Informationsquelle einfügen] oder unter einer den Wertpapiergläubigern in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.]] [andere Definition einfügen]

["**Berechnungskurs**"] bezeichnet [in Bezug auf den Basiswert] [an jedem Tag den [Eröffnungskurs] [Schlusskurs] ["ICE 1 Minute Morning Marker"-Kurs] [andere Definition einfügen] dieses Basiswerts an dem jeweiligen Referenzmarkt am jeweiligen Tag.]] [andere Definition einfügen]

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

["**Basispreis**"] ist anfänglich [•] [der Berechnungskurs] am [•][Anfänglichen Bewertungstag] (der "**Anfängliche Basispreis**"). Danach wird der Basispreis an jedem [Börsengeschäftstag][anderen Tag einfügen] [sowie zu jedem Future-Anpassungszeitpunkt] durch die Berechnungsstelle [jeweils vor dem Handelsbeginn der Emittentin (derzeit [•])] gemäß nachfolgender Regelung angepasst. [Sollte sich der Handelsbeginn der Emittentin ändern, so ändert sich der Handelsbeginn im Sinne dieser Bedingungen entsprechend.]] [andere Definition einfügen]

[Anpassungsregelung einfügen]

[Der jeweilige maßgebliche Basispreis wird unter der Internetadresse [•][andere öffentliche Informationsquelle einfügen] oder unter einer den Wertpapiergläubigern in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.]] [andere Definition einfügen]

["**Max**"] gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Min**"] gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen

["**Delivery Day**"] currently means the tenth calendar day of the quarter months March, June, September and December, provided that such day is [a][an] [Scheduled Trading Day][Exchange Business Day][•], otherwise the immediately following [Scheduled Trading Day][Exchange Business Day][•.] [insert other definition]

[If the relevant Reference Market amends the last trading days or [the delivery days][the first day of the delivery month][•] in relation to the relevant Underlyings, the last Trading Days or [Delivery Days] [the first days of a delivery month] will be amended accordingly. Any such amendment to the Futures Adjustment Time will be notified to the Securityholders in accordance with § 10.]] [insert other definition]

[Each respective Underlying will be published on the website [•][insert other public information source] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10.]] [insert other definition]

["**Calculation Price**"] means [with respect to the Underlying] [on any day the [opening price] [closing price] ["ICE 1 Minute Morning Marker"-price] [insert other definition] of this Underlying on the relevant Reference Market on the relevant day.]] [[insert other applicable level/price]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

["**Strike**"] means initially [•] [the Calculation Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "**Initial Strike**"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][insert other day] [and on any Futures Adjustment Time] [in each case prior to start of trading of the Issuer (currently [•])] pursuant to the following provisions. [In case the start of trading of the Issuer is changed, the start of trading for the purposes of these Conditions is amended accordingly.]] [insert other definition]

[specify adjustment provisions]

[Each respective Strike will be published on the website [•][insert other public information source] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10.]] [insert other definition]

["**Max**"] followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Min**"] followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside

Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Höchste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Basiswerte*.] **[andere Definition einfügen]**

["**Niedrigste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf **[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Basiswerte*.] **[andere Definition einfügen]**

["**Kursentwicklung**" bezeichnet [in Bezug auf jeden *Basiswert*], einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

**[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:]** "**Kursentwicklung**" bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jeden *Basiswert*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Kurs}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

["**Startniveau**" ist in Bezug auf einen *Basiswert* [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.] **[andere Definition einfügen]**

["**Kurs<sub>BT</sub>**" ist in Bezug auf einen *Basiswert* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* an dem jeweiligen *Beobachtungstag*.] **[andere Definition einfügen]**

["**Referenzpreis**" ist in Bezug auf einen *Basiswert* [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *[Finalen] Bewertungstag*.] **[•]**

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Berechnungskurses gilt Folgendes:]** Falls **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** im Zusammenhang mit der Feststellung [des *Referenzpreises*] [des *Startniveaus*] **[andere Definition einfügen]** ein von dem [jeweiligen] *Referenzmarkt* veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von diesem *Referenzmarkt* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt

those square brackets.]

["**Highest Performance**" means[, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the Basket, the highest performance amongst the Underlyings, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["**Lowest Performance**" means [, in respect of **[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** an Observation Date and] the Basket, the lowest Performance amongst the Underlyings, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["**Performance**" means [in respect of each Underlying,] [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Reference Price}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

**[[In the case of Observation Dates, the following applies:]** "**Performance**" means, in respect of an Observation Date and each Underlying, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Price}_{OD}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

["**Initial Level**" means in relation to an Underlying [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["**Price<sub>OD</sub>**" means in relation to an Underlying, the Calculation Price on the relevant Observation Date as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["**Reference Price**" means in relation to an Underlying [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] **[•]**

**[[If corrections of the Calculation Price are permissible, the following applies:]** If **[[In the case of a continuous observation the following applies:]** for the purpose of determining [the Reference Price] [the Initial Level] **[insert other definition]** any price published by the [relevant] Reference Market and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes] [Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Reference Market on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes] [Certificates] to

die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die Hauptzahlstelle und die Wertpapiergläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] [andere Regelung einfügen].

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von dem [jeweiligen] *Referenzmarkt* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Berechnungskurses gilt Folgendes:]** Nachträgliche Korrekturen eines von dem [jeweiligen] *Referenzmarkt* festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes] [Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] [insert other provision].

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of the price published by the [relevant] Reference Market shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the Calculation Price are excluded, the following applies:]** Any subsequent correction of a price published by the [relevant] Reference Market shall not be taken into account.]

[insert further or other applicable Definitions]]

**[Tabelle I Basket/ Table I Basket**

<i>i</i>	<i>Basiswert</i> Underlying	<i>Referenzmarkt</i> Reference Market	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]
[•]	[•]	[Intercontinental Exchange (ICE)]  [EUREX Frankfurt AG]  [Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)]  [•]	[•]	[•]

**["Finaler Bewertungstag"** steht [[vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•]] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener Handelstag][Geschäftstag][•] ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][•]).]] [andere Definition einfügen]]

**["Anfänglicher Bewertungstag"** steht [[vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•]] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener

**["Final Valuation Date"** means[, [subject to § [4(e)(ii)][•]], [•] (or, if that day is not a [Scheduled Trading Day][Business Day][•] the next following [Scheduled Trading Day][Business Day][•]).]] [insert other definition]]

**["Initial Valuation Date"** means[, [subject to § [4(e)(ii)][•]], [•] (or, if that day is not a [Scheduled Trading Day][Business Day][•] the

*Handelstag*[[*Geschäftstag*][•] ist, den  
nächstfolgenden [Vorgesehenen  
*Handelstag*[[*Geschäftstag*][•)].]] [andere  
Definition einfügen]]

["*Beobachtungstag*" steht [•] [vorbehaltlich  
§[ 4(e)(ii)][•] für jeden der folgenden Tage: [•]  
[oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener  
*Handelstag*[[*Geschäftstag*][•] ist, den  
nächstfolgenden [Vorgesehenen  
*Handelstag*[[*Geschäftstag*][•)].]]]

["*Bewertungstag*" steht [[vorbehaltlich  
§[ 4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag  
kein [Vorgesehener *Handelstag*[[*Geschäftstag*][•]  
ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen  
*Handelstag*[[*Geschäftstag*][•)].]] [andere  
Definition einfügen]]

[andere anwendbare Beobachtungs- oder  
Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]

[[Bei einem *Schwellenereignis* gilt Folgendes:]

["*Beobachtungszeitraum*" ist in Bezug auf [den  
*Basiswert*] [die *Basiswerte*] der Zeitraum vom [•]  
[(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•]  
[(einschließlich)] [(ausschließlich)].]

Ein "*Schwellenereignis*" tritt ein, wenn [am  
[*Bewertungstag* einfügen]] [während des  
*Beobachtungszeitraums*] [maßgebliches Ereignis  
angeben]; sofern an einem *Vorgesehenen  
Handelstag* nach Feststellung der  
*Berechnungsstelle* eine *Störung* besteht, wird die  
*Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315,  
317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise  
entscheiden, ob während dieser *Störung* ein  
*Schwellenereignis* eingetreten ist.]] [andere  
Regelung einfügen]

Die *Emittentin* wird den *Wertpapiergläubigern* den  
Eintritt eines *Schwellenereignisses* gemäß § 10  
bekannt geben [und unter der Internetadresse  
[•]] [andere öffentliche Informationsquelle  
einfügen] oder unter einer den  
*Wertpapiergläubigern* in Übereinstimmung mit  
§ 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse  
veröffentlichen].

["*Barriere*" ist [anfänglich] [Definition einfügen].

[Etwaige Bestimmung zur laufenden Anpassung  
der *Barriere* einfügen]]

[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf  
Finanzierungskosten und/oder  
Marktgegebenheiten folgende Alternative  
erwägen:]

["*Barriere*" ist anfänglich [•] der  
[*Berechnungskurs*] am [•]] [Anfänglichen  
*Bewertungstag*] (die "*Anfängliche Barriere*").  
Danach wird die *Barriere* an jedem [Vorgesehener  
*Handelstag*[[*Geschäftstag*][•] durch die  
*Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung  
angepasst:

next following [Scheduled Trading Day][Business  
Day][•)].]] [insert other definition]]

["*Observation Date*" means, [•] [subject as  
provided in §[ 4(e)(ii)][•], each of the following  
dates: [•] or, if any such day is not a [Scheduled  
Trading Day][Business Day][•], the next following  
[Scheduled Trading Day][Business Day][•].]]

["*Valuation Date*" means [, subject to  
§ [4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a  
[Scheduled Trading Day][Business Day][•] the  
next following [Scheduled Trading Day][Business  
Day][•)].]] [insert other definition]]

[insert other applicable observation dates or  
valuation dates or periods]

[[In the case of a Trigger Event, the following  
applies:]

["*Observation Period*" means [with respect to  
[the] [each] Underlying, the period from [and  
including] [but excluding] [specify date] to [and  
including] [but excluding] [specify date].]

A "*Trigger Event*" occurs if [on [insert *Valuation  
Date*] [during the *Observation Period*] [specify  
event]], provided that if at any time on any  
Scheduled Trading Day there is a Disruption as  
determined by the Calculation Agent, then the  
Calculation Agent shall determine at its reasonable  
discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a  
commercially reasonable manner whether a Trigger  
Event is deemed to have occurred during such  
Disruption.]] [insert other provision]

The Issuer will notify the Securityholders of the  
occurrence of a Trigger Event in accordance with  
§ 10 [and publish the occurrence on the website  
[•]] [insert other public information source] or on  
a successor thereto and notified to the  
Securityholders in accordance with § 10].

["*Barrier*" means [initially] [insert definition].

[Insert any applicable provisions in relation to  
continuous adjustments of the *Barrier*]]

[In the case of products with an adjustment to  
account for financing costs and/or market  
conditions, consider the following alternative:]

["*Barrier*" means initially [•] the [Calculation  
Price] on [•]] [the Initial Valuation Date] (the  
"*Initial Barrier*"). Thereafter, the *Barrier* will be  
adjusted by the Calculation Agent on any  
[Scheduled Trading Day][Business Day][•] and  
pursuant to the following provisions:

[Die nach der *Anfänglichen Barriere* jeweils maßgebliche *Barriere* entspricht dem an dem betreffenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][•] [anderen Tag einfügen] festgestellten *Basispreis*, multipliziert mit dem Anpassungssatz von [Satz einfügen] (der "*Anpassungssatz*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.]] [andere Regelung einfügen]

[Etwaige alternative Bestimmung zur laufenden Anpassung der Barriere einfügen]]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[andere Rückzahlung einfügen]

[[Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten (einschließlich Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die an Fonds, Rohwaren, Zinssätze, Terminkontrakte oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführten Basiswerte gebunden sind) einfügen:]

[[Vorbehaltlich dessen, dass kein [[im Fall eines *Knock-Out-Ereignisses* einfügen:] *Knock-Out-Ereignis* eingetreten ist] [anderen Vorbehalt einfügen] und sofern] [Sofern] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht bereits zuvor gemäß diesem § 4 oder § 8 zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden [[im Fall einer *Verlängerung nach Wahl der Emittentin* oder *Verlängerung nach Wahl des Wertpapiergläubigers*, gemäß derer die *Endfälligkeit* der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verschoben werden kann, einfügen:] oder ihre Endfälligkeit gemäß einer *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* oder *Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers* gemäß § 4(c) oder § 4(d) verschoben wurde], wird [jede Schuldverschreibung][jedes Zertifikat] seitens der *Emittentin*, [[wenn *Zahlung* zutrifft, einfügen:] durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* an die *Wertpapiergläubiger* am *Fälligkeitstag*] [[wenn *Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:] durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* am *Fälligkeitstag*] [[wenn *Zahlung und/oder Physische Lieferung* zutrifft, einfügen:] durch Zahlung des *Auszahlungsbetrages* und/oder durch Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* [gemäß den folgenden Bedingungen [festlegen]] am *Fälligkeitstag*] zurückgezahlt.]] [•]]

[Hierbei gilt Folgendes:

[ "*Fälligkeitstag*" bezeichnet [[Datum einfügen] [den [fünften][•] *Geschäftstag* nach dem [Finalen Bewertungstag][•]]. [[Bei einem Korb von *Basiswerten* gilt Folgendes:] Im Falle einer Verschiebung des *Finalen Bewertungstages* in Bezug auf einen *Basiswert* aufgrund eines *Unterbrechungstages* wird der *Fälligkeitstag* unter Bezugnahme auf den *Vorgesehenen Handelstag*

[Each applicable Barrier subsequent to the Initial Barrier is equal to the Strike determined on the relevant [Scheduled Trading Day][Business Day][•], multiplied by the applicable adjustment rate (the "*Adjustment Rate*"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.]] [insert other provision]

[Insert any applicable alternative provisions in relation to continuous adjustments of the Barrier]]

[insert further or other applicable Definitions]]

[insert other final redemption]

[[In the case of other structured Notes or, as the case may be, Certificates, as set out in this prospectus, (including Notes or, as the case may be, Certificates linked to Funds, Commodities, Interest Rates, Futures Contracts or other underlyings, as set out in this prospectus) insert:]

[[Subject to [[if *Knock-Out Event* is applicable, insert:] a *Knock-Out Event* not having occurred] [insert other condition] and unless] [Unless] previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this § 4 or § 8 [[if "*Issuer's Option*" or "*Securityholder's Option*" to extend the maturity of the [Notes][Certificates] is applicable, insert:] or its maturity is extended pursuant to any *Issuer's Option* or *Securityholder's Option* in accordance with § 4(c) or § 4(d)] each [Note][Certificate] will be redeemed by the Issuer [[if *Cash Settlement* is applicable, insert:] by payment to the *Securityholders* of the *Redemption Amount* on the *Maturity Date*] [[if *Physical Delivery* is applicable, insert:] by delivery of the *Physical Settlement Amount* on the *Maturity Date*] [[if *Cash Settlement and/or Physical Delivery* is applicable, insert:] by payment of the *Redemption Amount* and/or by delivery of the *Physical Settlement Amount* [on the following terms: [specify]], on the *Maturity Date*.] [•]]

[Where:

[ "*Maturity Date*" means [[insert date] [the [fifth][•] *Business Day* following the [Final Valuation Date][•] [[In the case of a basket of *Underlyings*, the following applies:], provided that if the *Final Valuation Date* in respect of an *Underlying* is postponed as a result of the occurrence of a *Disrupted Day*, then the *Maturity Date* shall be determined by reference to the

bestimmt, an dem die *Berechnungsstelle* den Stand für alle *Basiswerte* in Bezug auf den *Finalen Bewertungstag* berechnet hat.]]**[andere Definition einfügen]**

"*Auszahlungsbetrag*" ist

**[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren Auszahlungsbetrag einfügen]**

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:]** eine von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag:

**[Formel einfügen]**

**[[Für Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate, die keine *Derivativen Wertpapiere* sind, gilt Folgendes:]** wobei der *Auszahlungsbetrag* in keinem Fall kleiner als [der *Festgelegte Nennbetrag*][der *Nominalbetrag pro [Schuldverschreibung][Zertifikat]*] ist.]

**[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe bestimmter Bedingungen (einschließlich *Schwellenereignisse*) gilt Folgendes:]** der von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Bedingungen berechnete Betrag in der *Festgelegten Währung*:

(i) Sofern **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

**[•]**, [oder][/][und]

(ii) sofern, **[Bedingung einfügen]**,

beträgt der *Auszahlungsbetrag*

**[•]**, [oder][/][und]

**[etwaige weitere Bedingung einfügen]**

**[andere Rückzahlungsvariante einfügen]**

**[[Wenn ein Umrechnungskurs angegeben ist, gilt Folgendes:]**

Der *Auszahlungsbetrag* ist zum *Umrechnungskurs* in die *Abrechnungswährung* umzurechnen. Der *Auszahlungsbetrag* wird [auf die nächsten [zwei][•] Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Abrechnungswährung* gerundet, wobei [0,0005][•] (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird]**[andere Berechnungsmethode einfügen]**; [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] eines *Wertpapiergläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zahlbaren *Auszahlungsbetrages* zusammengefasst.]

**[ "Umrechnungskurs" ist [Definition einfügen]. ]]**

**[ "Physischer Lieferungsbetrag" steht [für [[Anzahl der Basiswerte einfügen], welche seitens der Emittentin am [Tag einfügen] geliefert**

Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent has determined a level for all Underlyings in respect of the Final Valuation Date.]]**[insert other provision]**

"*Redemption Amount*" means

**[In the case of a fixed amount, insert the Redemption Amount]**

**[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:]** an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

**[insert formula]**

**[[For Notes or, as the case may be, Certificates other than Derivative Securities, the following applies:]** provided always that the Redemption Amount shall in no event be less than [the Specified Denomination][the Nominal Amount per [Note][Certificate]].]

**[[In the case of an amount determined by reference to certain conditions (including Trigger Events), the following applies:]** an amount in the Specified Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following conditions:

(i) If **[insert condition]**,

then the Redemption Amount is equal to

**[•]**, [or][/][and]

(ii) if **[insert condition]**,

then the Redemption Amount is equal to

**[•]**, [or][/][and]

**[insert any further conditions]**

**[insert other final redemption alternative]**

**[[If an Exchange Rate is specified, the following applies:]**

The Redemption Amount shall be converted into the Settlement Currency at that Exchange Rate. The Redemption Amount will be rounded [to the nearest [two][•] decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Settlement Currency, [0.0005][•] (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards]**[specify other]**, with [Notes][Certificates] of the same Securityholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Redemption Amount payable in respect of such [Notes][Certificates].]

**[ "Exchange Rate" means [insert definition]. ]]**

**[ "Physical Settlement Amount" means [[specify the amount of underlyings], which will be delivered by the Issuer on [specify date [insert**

werden]]] [anderen Physischer Lieferungsbetrag einfügen]].

[Wenn *Zahlung* und/oder *Physische Lieferung* zutrifft, etwaige andere geltende Bestimmungen unter Angabe der Einzelheiten zur Festlegung der Umstände, in denen *Zahlung* oder *Physische Lieferung* erfolgen, einfügen.]

[[Im Falle eines Einzelwertes gilt Folgendes:]

["*Basiswert*" [(oder "*Rohware*")]] ist [Bezeichnung einfügen].]

["*Berechnungskurs*" ist [der von [der *Preisquelle*] [dem *Referenzmarkt*] veröffentlichte oder bekanntgemachte *Festgelegte Preis* [des *Terminkontrakts*] je Einheit der *Rohware* in [US-Dollar][•], wie von der *Berechnungsstelle* festgestellt] [maßgeblichen anderen Kurs/Preis einfügen] des *Basiswerts*].]

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

["*Festgelegter Preis*" ist [in Bezug auf den *Berechnungskurs* [einer *Rohware*] der folgende Preise (welcher ein Preis sein muss, der in oder von [der *Preisquelle*] [dem *Referenzmarkt*] angegeben wird bzw. aus Angaben in oder von [der *Preisquelle*] [dem *Referenzmarkt*] ermittelt werden kann) zu dem gegebenenfalls festgelegten Zeitpunkt ist: [der Höchstpreis] [der Tiefstpreis] [das arithmetische Mittel aus dem Höchstpreis und dem Tiefstpreis] [der Schlusspreis] [der Eröffnungspreis] [der Geld-Preis, [der Brief-Preis, [das arithmetische Mittel aus dem Geld-Preis und dem Brief-Preis] [der Abrechnungspreis (*settlement price*)] [der offizielle Abrechnungspreis (*official settlement price*)] [der offizielle Preis] [der Vormittagsfixing-Preis] [der Nachmittagsfixing-Preis] [der Spot-Preis].] [andere Definition einfügen]

["*Einheit*" der *Rohware* steht für [Definition einfügen].]

["*Terminkontrakt*" ist [in Bezug auf den *Berechnungskurs* [einer *Rohware*] derjenige an dem *Referenzmarkt* gehandelte Terminkontrakt auf die *Ware*, der als nächster fällig wird (der "*Nächstfällige Terminkontrakt*") bzw., wenn dieser Tag der letzte Tag ist, an dem der *Nächstfällige Terminkontrakt* planmäßig an dem *Referenzmarkt* gehandelt wird, derjenige an dem *Referenzmarkt* gehandelte *Terminkontrakt* auf die *Ware*, der als nächster nach dem *Nächstfälligen Terminkontrakt* fällig wird.] [andere Definition einfügen]

["*Liefertermin*" ist in Bezug auf den *Berechnungskurs* [einer *Rohware*] und [den *Anfänglichen Bewertungstag*] [den *Ausgabetag*] [•] der *Fälligkeitsmonat* desjenigen an dem *Referenzmarkt* gehandelten Kontrakts über die zukünftige Lieferung der *Ware*, der als erster nach [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem

*other Physical Settlement Amount*]]].]

[If Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert any further applicable provisions specifying the details for determining in what circumstances Cash Settlement or Physical Delivery will apply.]

[[In the case of a single Underlying, the following applies:]

["Underlying" [(or "Commodity")]] means [specify].]

["Calculation Price" means [[the Specified Price of [the Futures Contract] per Unit of the Commodity in [U.S. dollar][•], as published or announced by [the Price Source] [the Reference Market], as determined by the Calculation Agent]. [insert other applicable level/price] of the Underlying].]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

["Specified Price" means [in respect of the Calculation Price [of a Commodity], the following price (which must be a price reported in or by, or capable of being determined from information reported in or by, [the Price Source] [the Reference Market]), and, if applicable, as of the time so specified: [the high price] [the low price] [the average of the high price and the low price] [the closing price] [the opening price] [the bid price] [the asked price] [the average of the bid price and the asked price] [the settlement price] [the official settlement price] [the official price] [the morning fixing] [the afternoon fixing] [the spot price].] [insert other definition]

["Unit" of the Commodity means [insert definition].]

["Futures Contract" is, [in respect of the Calculation Price [of a Commodity], the first futures contract for the future delivery of the Commodity to expire, as traded on the Reference Market (the "*First Nearby Futures Contract*"), or, if such day is the last day on which such First Nearby Futures Contract is scheduled to be traded on the Reference Market, the Futures Contract for the future delivery of the Commodity traded on the Reference Market to expire next after the First Nearby Futures Contract.] [insert other definition]

["Delivery Date" means, in respect of the Calculation Price [of a Commodity] and [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], the month of expiry of the first contract traded on the Reference Market for the future delivery of such Commodity to expire after [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], PROVIDED THAT, for the

*Ausgabetag*] [•] fällig wird. Dies gilt - zur Klarstellung - unter folgendem Vorbehalt: Falls [der *Anfängliche Bewertungstag*] [der *Ausgabetag*] [•] für den *Berechnungskurs* auf den *Letzten Handelstag* eines an dem *Referenzmarkt* gehandelten Kontrakts über die zukünftige Lieferung der *Rohware* fällt, so ist der "Liefertermin" für den *Berechnungskurs* in Bezug auf [den *Anfänglichen Bewertungstag*] [den *Ausgabetag*] [•] der Fälligkeitsmonat des nächsten Kontrakts über die zukünftige Lieferung der maßgeblichen *Ware*, der nach (jedoch nicht an) [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] fällig wird.] **[andere Definition einfügen]**

**["Letzter Handelstag"** bezeichnet in Bezug auf den *Terminkontrakt* den letzten Tag, an dem ein Handel in diesem *Terminkontrakt* gemäß den Vorschriften und Richtlinien des betreffenden dem *Referenzmarkts* mit Stand zu [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] stattfinden kann, wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt.] **[andere Definition einfügen]**

**["Preisquelle"** ist [•].]

**["Startniveau"** ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.] [•]]

**["Referenzpreis"** ist [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [Finalen] *Bewertungstag*.] **[andere Definition einfügen]**

**[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:] Falls [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] im Zusammenhang mit der Feststellung [des *Referenzpreises*] [des *Startniveaus*] **[andere Definition einfügen]** ein von [•] veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von diesem *Referenzmarkt* an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen* veröffentlicht wird, so legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] **[andere****

avoidance of doubt, in the event that [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] for such Calculation Price falls on the Last Trading Day for a contract traded on the Reference Market for the future delivery of the relevant Commodity, then the "Delivery Date" for such Calculation Price in relation to [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] shall be the month of expiry of the next contract for the future delivery of such Commodity to expire after (but not on) [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•].] **[insert other definition]**

**["Last Trading Day"** means, in respect of the relevant Futures Contract, the final day during which trading may take place in such Futures Contract pursuant to the rules and regulations of the relevant Reference Market, as at [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

**["Price Source"** means [•].]

**["Initial Level"** means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [•]]

**["Reference Price"** means [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

**[[If corrections of the Calculation Price are permissible, the following applies:] If [[In the case of a continuous observation the following applies:] for the purpose of determining [the Reference Price] [the Initial Level] **[insert other definition]** any price published by [•] and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes] [Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Reference Market on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes] [Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes] [Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] **[insert other provision].****

**Regelung einfügen].**

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]]** Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwellenereignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von **[•]** festgestellten **[maßgeblichen Kurs/Preis einfügen]** bleiben unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des *Berechnungskurses* gilt Folgendes:]]** Nachträgliche Korrekturen eines von **[•]** festgestellten **[maßgeblichen Kurs/Preis einfügen]** bleiben unberücksichtigt.]

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

**["*Basispreis*"** ist anfänglich **[•]** **[der *Berechnungskurs*]** am **[•]****[*Anfänglichen Bewertungstag*]** (der "***Anfängliche Basispreis***"). Danach wird der *Basispreis* an jedem **[Börsengeschäftstag]****[anderen Tag einfügen]** durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basispreis* jeweils maßgebliche *Basispreis* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basispreis* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "*Finanzierungszeitraum*"), und wird auf die **[vierte]****[•]** Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$[ F = B_{B-1} * (r * t) ]$$

**[[andere Variante einfügen]**

hierbei gilt:

**[*F* = Finanzierungskosten**

***B<sub>B-1</sub>* = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung**

***r* = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [Marge einfügen] (die "*Marge*")**

***t* = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch [360] **[•]****[[andere maßgebliche Definitionen einfügen]****

**["*Max*"** gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

**["*Min*"** gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of **[insert applicable level/price]** published by **[•]** shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the Calculation Price are excluded, the following applies:]]** Any subsequent correction of **[insert applicable level/price]** published by **[•]** shall not be taken into account.]

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

**["*Strike*"** means initially **[•]** **[the Calculation Price]** on **[•]****[the Initial Valuation Date]** (the "***Initial Strike***"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any **[Exchange Business Day]****[Insert other day]** and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "***Financing Period***"), and is rounded to the **[fourth]****[•]** decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$[ F = S_{S-1} * (r * t) ]$$

**[[insert other alternative]**

where:

**[*F* = Financing Costs**

***S<sub>S-1</sub>* = Strike immediately prior to the relevant adjustment**

***r* = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "*Margin*")**

***t* = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360]**[•]****[[insert other relevant definitions]****

**["*Max*"** followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

**["*Min*"** followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively

niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind. ]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]

[[Bei einem Basket bestehend aus Basiswerten gilt Folgendes:]

"Basket" steht für [einen Korb aus den Basiswerten entsprechend der Tabelle I in diesem § 4(a)] [•].

["Basketwert" ist [in Bezug auf den [jeweiligen][Finalen] [Bewertungstag][•]] der von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel berechnete Wert:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[andere Formel einfügen].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " steht für die Summe der Werte für die

dem Summenzeichen folgenden Basiswerte (mit  $i=1$  bis [•]).[anderen Basketwert einfügen].

["Basiswert" ist [Bezeichnung einfügen].]

["Berechnungskurs" ist [[maßgeblichen anderen Kurs/Preis einfügen] des Basiswerts].]

[Etwaige Störungsvorschrift zur Feststellung des Preises oder zur Preisquelle vorsehen]

[[Im Falle der Zulässigkeit von Korrekturen des Berechnungskurses gilt Folgendes:] Falls [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] im Zusammenhang mit der Feststellung [des Referenzpreises] [des Startniveaus] [andere Definition einfügen]] ein von [•] veröffentlichter Kurs, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und falls diese Korrektur von diesem Referenzmarkt an oder vor dem jeweiligen Bewertungszeitpunkt am Verfalltag für Korrekturen veröffentlicht wird, so legt die Berechnungsstelle den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die maßgeblichen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an [und informiert diesbezüglich die Hauptzahlstelle und die Wertpapiergläubiger (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben]] [andere

the lower of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

[insert further or other applicable Definitions]]

[[In the case of a basket of Underlyings, the following applies:]

"Basket" means [a basket composed of the Underlyings as set out in Table I in this § 4(a)]. [•]

"Basket Level" means [with respect to the [relevant][Final] [Valuation Date][•]] a value calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \sum_{i=1}^{[\bullet]} [\bullet] \right] \text{[insert other formula].}$$

[

" $\sum_{i=1}^{[\bullet]}$ " means the sum of the values for each

such Underlyings (where  $i=1$  to [•]) following the summation symbol.[insert other Basket Level]]

["Underlying" means [specify].]

["Calculation Price" means [[insert other applicable level/price] of the Underlying].]

[Insert any applicable disruptions provisions relating to the relevant price/price source]

[[If corrections of the Calculation Price are permissible, the following applies:] If [[In the case of a continuous observation the following applies:] for the purpose of determining [the Reference Price] [the Initial Level] [insert other definition]] any price published by [•] and which is utilised for any calculation or determination in respect of the [Notes] [Certificates] is subsequently corrected and provided that the correction is published by that Reference Market on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust any relevant terms of the [Notes] [Certificates] to account for such correction [and will notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the [Notes] [Certificates] are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system]] [insert other provision].

Regelung einfügen].

**[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]]** Für Zwecke der Feststellung ob ein *Schwelleneignis* eingetreten ist, bleiben nachträgliche Korrekturen eines von [•] festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

**[[Im Falle der Unzulässigkeit von Korrekturen des Berechnungskurses gilt Folgendes:]]** Nachträgliche Korrekturen eines von [•] festgestellten Kurses bleiben unberücksichtigt.]

**[Bei Produkten mit Anpassung im Hinblick auf Finanzierungskosten und/oder Marktgegebenheiten folgende Alternative erwägen:]**

["*Basispreis*" ist anfänglich [•] [der *Berechnungskurs*] am [•][*Anfänglichen Bewertungstag*] (der "*Anfängliche Basispreis*"). Danach wird der *Basispreis* an jedem [*Börsengeschäftstag*][**anderen Tag einfügen**] durch die *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Regelung angepasst.

(i) Der nach dem *Anfänglichen Basispreis* jeweils maßgebliche *Basispreis* entspricht dem letzten vor der jeweiligen Anpassung festgestellten *Basispreis* zuzüglich der *Finanzierungskosten* (wie nachfolgend definiert) für den Zeitraum vom Tag der vorangegangenen Anpassung (einschließlich) bis zu dem Tag, an dem die jeweilige Anpassung vorgenommen wird (ausschließlich (der "*Finanzierungszeitraum*"), und wird auf die [vierte][•] Dezimalstelle kaufmännisch gerundet.

(ii) Die für eine Anpassung maßgeblichen Finanzierungskosten werden wie folgt berechnet:

$$[ F = B_{B-1} * (r * t) ]$$

**][andere Variante einfügen]**

hierbei gilt:

[*F* = Finanzierungskosten

*B<sub>B-1</sub>* = Basispreis unmittelbar vor der betreffenden Anpassung

*r* = [maßgeblichen Zinssatz sowie gegebenenfalls Angaben zur Veröffentlichung einfügen] [abzüglich][zuzüglich] [*Marge einfügen*] (die "*Marge*")

*t* = Anzahl der tatsächlichen Tage im jeweiligen *Finanzierungszeitraum* dividiert durch [360] [•][**andere maßgebliche Definitionen einfügen**]

["**Max**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den höheren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt sind.]

["**Min**" gefolgt von einer Serie von Zeichen innerhalb einer eckigen Klammer bezeichnet den niedrigeren der Werte innerhalb dieser eckigen Klammer, die durch ";" von einander getrennt

**[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** For the purpose of determining the occurrence of a Trigger Event subsequent corrections of the price published by [•] shall not be taken into account.]

**[[If corrections of the Calculation Price are excluded, the following applies:]]** Any subsequent correction of a price published by [•] shall not be taken into account.]

**[In the case of products with an adjustment to account for financing costs and/or market conditions, consider the following alternative:]**

["**Strike**" means initially [•] [the Calculation Price] on [•][the Initial Valuation Date] (the "**Initial Strike**"). Thereafter, the Strike will be adjusted by the Calculation Agent on any [Exchange Business Day][**Insert other day**] and pursuant to the following provisions.

(i) Each applicable Strike subsequent to the Initial Strike is equal to the Strike last applicable prior to the relevant adjustment, plus the Financing Costs (as defined below) from (and including) the date of the immediately preceding adjustment up to (but excluding) the date on which the relevant adjustment is effected (the "**Financing Period**"), and is rounded to the [fourth][•] decimal place.

(ii) The Financing Costs applicable to a relevant adjustment are calculated as follows:

$$[ F = S_{S-1} * (r * t) ]$$

**][insert other alternative]**

where:

[*F* = Financing Costs

*S<sub>S-1</sub>* = Strike immediately prior to the relevant adjustment

*r* = [insert relevant rate of interest and, where applicable, details of publication] [plus][less] [insert margin] (the "**Margin**")

*t* = number of actual days in the relevant Financing Period, divided by [360][•][**insert other relevant definitions**]

["**Max**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the greater of the numbers separated by a ";" inside those square brackets.]

["**Min**" followed by a series of numbers inside square brackets means whichever is respectively the lower of the numbers separated by a ";" inside

sind. ]

["**Höchste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf [[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte höchste *Kursentwicklung* aller *Basiswerte*.] **[andere Definition einfügen]**

["**Niedrigste Performance**" bezeichnet [in Bezug auf [[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] einen *Beobachtungstag* und] den *Basket* die von der *Berechnungsstelle* festgelegte geringste *Kursentwicklung* aller *Basiswerte*.] **[andere Definition einfügen]**

["**Kursentwicklung**" bezeichnet [in Bezug auf jeden *Basiswert*], einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Anfangsniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

[[Bei Beobachtungstagen gilt Folgendes:] "**Kursentwicklung**" bezeichnet in Bezug auf einen *Beobachtungstag* und jeden *Basiswert*, einen durch die *Berechnungsstelle* nach Maßgabe der nachfolgenden Formel festgelegten [Wert][Prozentsatz]:

$$\left[ \frac{\text{Kurs}_{BT}}{\text{Startniveau}} \right] \text{[andere Formel einfügen]}$$

["**Startniveau**" ist in Bezug auf einen *Basiswert* [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am *Anfänglichen Bewertungstag*.] [•]

["**Kurs<sub>BT</sub>**" ist in Bezug auf einen *Basiswert* der von der *Berechnungsstelle* bestimmte *Berechnungskurs* an dem jeweiligen *Beobachtungstag*.] [•]

["**Referenzpreis**" ist in Bezug auf einen *Basiswert* [der durch die *Berechnungsstelle* festgestellte *Berechnungskurs* [zum *Bewertungszeitpunkt*] am [Finalen] *Bewertungstag*.] [•]

**[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]**

those square brackets.]

["**Highest Performance**" means[, in respect of [[In the case of Observation Dates, the following applies:] an Observation Date and] the Basket, the highest performance amongst the Underlyings, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

["**Lowest Performance**" means [, in respect of [[In the case of Observation Dates, the following applies:] an Observation Date and] the Basket, the lowest Performance amongst the Underlyings, as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition ]]**

["**Performance**" means [in respect of each Underlying,] [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Reference Price}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

[[In the case of Observation Dates, the following applies:] "**Performance**" means, in respect of an Observation Date and each Underlying, [the value][the percentage] determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{Price}_{OD}}{\text{Initial Level}} \right] \text{[insert other formula]}$$

["**Initial Level**" means in relation to an Underlying [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the Initial Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [•]

["**Price<sub>OD</sub>**" means in relation to an Underlying, the Calculation Price on the relevant Observation Date as determined by the Calculation Agent.] [•]

["**Reference Price**" means in relation to an Underlying [the Calculation Price [at the Valuation Time] on the [Final] Valuation Date as determined by the Calculation Agent.] [•]

**[insert further or other applicable Definitions]**

[Tabelle I *Basket*/ Table I *Basket*

<i>i</i>	<i>Basiswert</i> / <i>Underlying</i>	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]	[andere Definition einfügen] / [insert other definition]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

["**Finaler Bewertungstag**" steht [[vorbehaltlich § 4(e)(ii)][•]] für [•] (oder, falls ein solcher Tag

["**Final Valuation Date**" means[, [subject to § 4(e)(ii)][•]], [•] (or, if that day is not a

kein [Vorgesehener Handelstag][Geschäftstag][•] ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][•].]] [andere Definition einfügen]]

["Anfänglicher Bewertungstag" steht [[vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener Handelstag][Geschäftstag][•] ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][•].))] [andere Definition einfügen]]

["Beobachtungstag" steht [•] [vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•] für jeden der folgenden Tage: [•] [oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener Handelstag][Geschäftstag][•] ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][•].]]]

["Bewertungstag" steht [[vorbehaltlich § [4(e)(ii)][•] für [•] (oder, falls ein solcher Tag kein [Vorgesehener Handelstag][Geschäftstag][•] ist, den nächstfolgenden [Vorgesehenen Handelstag][Geschäftstag][•].))] [andere Definition einfügen]]

[andere anwendbare Beobachtungs- oder Bewertungstage bzw. -zeiträume einfügen.]

[[Bei einem Schwellenereignis gilt Folgendes:]]

["Beobachtungszeitraum" ist in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] der Zeitraum vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].]

Ein "Schwellenereignis" tritt ein, wenn [am [Bewertungstag einfügen]] [während des Beobachtungszeitraums] [maßgebliches Ereignis angeben]; sofern an einem Vorgesehenen Handelstag nach Feststellung der Berechnungsstelle eine Störung besteht, wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheiden, ob während dieser Störung ein Schwellenereignis eingetreten ist.]] [andere Regelung einfügen]

Die Emittentin wird den Wertpapiergläubigern den Eintritt eines Schwellenereignisses gemäß § 10 bekannt geben [und unter der Internetadresse [•] [andere öffentliche Informationsquelle einfügen] oder unter einer den Wertpapiergläubigern in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlichen].

["Barriere" ist [anfänglich] [Definition einfügen].

[Etwaige Bestimmung zur laufenden Anpassung der Barriere einfügen]]

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[Scheduled Trading Day][Business Day][•] the next following [Scheduled Trading Day][Business Day][•].]] [insert other definition]]

["Initial Valuation Date" means[, subject to § [4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a [Scheduled Trading Day][Business Day][•] the next following [Scheduled Trading Day][Business Day][•].))] [insert other definition]]

["Observation Date" means, [•] [subject as provided in § [4(e)(ii)][•], each of the following dates: [•] or, if any such day is not a [Scheduled Trading Day][Business Day][•], the next following [Scheduled Trading Day][Business Day][•].]]

["Valuation Date" means [, subject to § [4(e)(ii)][•], [•] (or, if that day is not a [Scheduled Trading Day][Business Day][•] the next following [Scheduled Trading Day][Business Day][•].))] [insert other definition]]

[insert other applicable observation dates or valuation dates or periods]

[[In the case of a Trigger Event, the following applies:]]

["Observation Period" means [with respect to [the] [each] Underlying, the period from [and including] [but excluding] [specify date] to [and including] [but excluding] [specify date].]

A "Trigger Event" occurs if [on [insert Valuation Date] [during the Observation Period] [specify event]], provided that if at any time on any Scheduled Trading Day there is a Disruption as determined by the Calculation Agent, then the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner whether a Trigger Event is deemed to have occurred during such Disruption.]] [insert other provision]

The Issuer will notify the Securityholders of the occurrence of a Trigger Event in accordance with § 10 [and publish the occurrence on the website [•] [insert other public information source] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10].

["Barrier" means [initially] [insert definition].

[Insert any applicable provisions in relation to continuous adjustments of the Barrier]]

[insert further or other applicable Definitions]]

[Im Falle einer strukturierten Schuldverschreibung bzw. eines strukturierten Zertifikates und im Fall eines Knock-Out-Ereignisses gilt Folgendes:]

**[(\*) Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Knock-Out-Ereignisses**

Wenn innerhalb des *Knock-Out Zeitraumes* ein *Knock-Out-Ereignis* eintritt, zahlt die *Emittentin* an den *Wertpapiergläubiger* am [*Knock-Out Abrechnungstag*] den *Knock-Out-Betrag* je *Schuldverschreibung*.

["*Knock-Out Abrechnungstag*"] ist [Definition einfügen].]

"*Knock-Out Betrag*" ist

[Im Falle eines festen Betrages, anwendbaren *Knock-Out Betrag* einfügen]

[[Bei einer Berechnung des Betrages nach Maßgabe einer Formel gilt Folgendes:] ein von der *Berechnungsstelle* gemäß nachfolgender Formel berechneter Betrag:

[Formel/Bedingung einfügen].]

Ein "*Knock-Out-Ereignis*" tritt ein, wenn [Knock-Out-Ereignis beschreiben] [der *Basiswertpreis*] [*Index-Stand*] [*Aktienkurs*] [*Maßgeblicher Preis*] [*Berechnungskurs*] [dem *Basispreis*] [*Knock-Out Preis*] entspricht][oder][den *Basispreis*] [*Knock-Out Preis*] [unterschreitet][überschreitet].

["*Knock-Out Preis*"] ist [Definition einfügen].]

"*Knock-Out Zeitraum*" ist der Zeitraum vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].

[weitere und andere anwendbare Definitionen einfügen]]

[Für verlängerbare Wertpapiere und erneuerbare Wertpapiere die jeweils anwendbaren Bestimmungen einfügen]

(b) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Sofern nach der Begebung der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] ein *Steuer-Ereignis* eintritt, ist die *Emittentin* berechtigt, die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] jederzeit (insgesamt und nicht in Teilbeträgen) durch Bekanntmachung an die *Wertpapiergläubiger* gemäß § 10 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 45 Tagen zu kündigen und zu [ihrem Nominalbetrag] [zum *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag*] [zuzüglich bis zum Tag der Auszahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen. Dabei gilt Folgendes:

- (i) Eine solche Bekanntmachung darf nicht früher als [90 Tage] [[Im Falle von **Floating Rate Securities** oder **Wertpapieren mit einem variablen Zinssatz gilt Folgendes:**] eine Anzahl von Tagen, die der Gesamtanzahl von Tagen in

[In the case of any structured Note or, as the case may be, structured Certificates, in the case of a Knock-Out Event the following applies:]

**[(\*) Early Redemption following an Knock-Out Event**

If a Knock-Out Event occurs during the Knock-Out Period, the Issuer shall pay to the Securityholder the Knock-Out Amount on the [Knock-Out Settlement Date].

["*Knock-Out Settlement Date*"] means [insert definition].]

"*Knock-Out Amount*" means

[In the case of a fixed amount, insert the *Knock-Out Amount*]

[[In the case of an amount determined by reference to a formula, the following applies:] an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[insert formula/condition].]

A "*Knock-Out Event*" occurs if [specify **Knock-Out Event**] [the [Underlying Price] [Index Level] [Share Price] [Relevant Price] [Calculation Price] is [equal to] [or] [less] [higher] than the [Strike][*Knock-Out Price*]].

["*Knock-Out Price*"] means [insert definition].]

"*Knock-Out Period*" means the period from [and including] [but excluding] [specify date] to [and including] [but excluding] [specify date].

[insert further or other applicable Definitions]]

[Insert applicable provision in respect of extendible Securities and renewable Securities]

(b) Early Redemption for Tax Reasons

If at any time after the issuance of the [Notes][Certificates] a Tax Event occurs, the Issuer may call and redeem the [Notes][Certificates] (in whole but not in part) at [their nominal amount][the Early Redemption Amount] [plus accrued interest to but excluding the date of redemption] at any time on giving not less than 30 nor more than 45 days' notice to the Securityholders in accordance with § 10. Provided that:

- (i) no such notice may be given earlier than [90 days] [[In the case of or **Floating Rate Securities** or **Securities with a variable interest rate the following applies:**] a number of days which is equal to the lesser of the aggregate number of

der dann maßgeblichen *Verzinsungsperiode* zuzüglich von 60 Tagen oder, je nachdem welcher Zeitraum kürzer ist, 90 Tagen entspricht,] vor dem Tag erfolgen, an dem die *Emittentin* erstmals verpflichtet wäre, **[[Im Falle eines Steuerausgleichs gilt Folgendes:] Steuerausgleichsbeträge zu zahlen] [[Falls kein Steuerausgleich erfolgt, gilt Folgendes:] Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördliche Gebühren jedweder Art einzubehalten oder abzuziehen];** und

- (ii) vor Abgabe einer solchen Bekanntmachung wird die *Emittentin* der *Zahlstelle* eine von der *Emittentin* unterzeichnete Bescheinigung übergeben, die bestätigt, dass die *Emittentin* berechtigt ist, diese Rückzahlung durchzuführen, und in der die Tatsachen dargelegt sind, aus denen deutlich wird, dass die Bedingungen für das Recht der *Emittentin* auf Durchführung dieser Rückzahlung eingetreten sind.

Zudem kann die *Emittentin* ein Gutachten eines unabhängigen und nach Auffassung der *Zahlstelle* passenden Rechtsberaters oder Wirtschaftsprüfers, übergeben, aus dem hervorgeht, dass die *Emittentin* verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, **[[Im Falle eines Steuerausgleichs gilt Folgendes:]** die betreffenden *Steuerausgleichsbeträge* als Folge der entsprechenden Änderung zu zahlen] **[[Falls kein Steuerausgleich erfolgt, gilt Folgendes:]** die betreffenden Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördliche Gebühren als Folge der entsprechenden Änderung einzubehalten oder abzuziehen].

Ein "*Steuer-Ereignis*" liegt vor [, wenn die *Emittentin* verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, **[[Im Falle eines Steuerausgleichs gilt Folgendes:] Steuerausgleichsbeträge gemäß § 6 zu zahlen] [[Falls kein Steuerausgleich erfolgt, gilt Folgendes:]** die betreffenden Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördliche Gebühren als Folge der entsprechenden Änderung einzubehalten oder abzuziehen], und die *Emittentin* diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie zumutbare Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für angemessen hält.] **[andere Definition einfügen]**

**[[Im Falle von Nullkupon-Wertpapieren, die nicht an einen Basiswert gebunden sind, einfügen:]**

Der "*Vorzeitige Auszahlungsbetrag*" [einer *Schuldverschreibung*][eines *Zertifikats*] ist [der *Amortisationsbetrag* (wie nachstehend berechnet)] **[anderen Betrag einfügen]**.

**[[Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen ist der "*Amortisationsbetrag*" [einer solchen *Schuldverschreibung*][eines solchen *Zertifikats*] der vorgesehene *Auszahlungsbetrag* [einer solchen *Schuldverschreibung*]]eines solchen *Zertifikats*] am**

days in the then current Interest Period plus 60 days and 90 days] prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to **[[In the case of a Tax Gross Up the following applies:]** pay the Additional Amounts] **[[If there is no Tax Gross Up the following applies:]** withhold or deduct taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature]; and

- (ii) prior to the giving of any such notice, the Issuer will deliver or procure that there is delivered to the Paying Agent a certificate signed by the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect that redemption and setting out a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred.

In addition, the Issuer may deliver an opinion of an independent legal advisor or accountant satisfactory to the Paying Agent to the effect that the Issuer has or will become obliged to **[[In the case of a Tax Gross Up the following applies:]** pay the Additional Amounts in question] **[[If there is no Tax Gross Up the following applies:]** withhold or deduct the relevant taxes, duties, assessments or governmental charges] as a result of the relevant change or amendment.

A "*Tax Event*" shall occur [if the Issuer has or will become obliged **[[In the case of a Tax Gross Up the following applies:]** to pay Additional Amounts pursuant to § 6] **[[If there is no Tax Gross Up the following applies:]** to withhold or deduct the relevant taxes, duties, assessments or governmental charges] and if that obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures it (acting in good faith) deems appropriate.] **[insert other definition]**

**[[In the case of Zero Coupon Securities which are not linked to an underlying, insert:]**

The "*Early Redemption Amount*" shall be [the Amortised Face Amount (calculated as provided below)] **[insert other amount]**.

**[[Subject to the provisions below, the "*Amortised Face Amount*" of any such [Note][Certificate] shall be the scheduled Redemption Amount of such [Note][Certificate] on the Maturity Date discounted at a rate per annum (expressed as a**

*Fälligkeitstag*, abgezinst mit einem jährlichen Satz (als Prozentsatz ausgedrückt) in Höhe [der *Emissionsrendite*] [eines Satzes, der einem *Amortisationsbetrag* in Höhe des Ausgabepreises der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] entspräche, würden diese am [Ausgabebetrag][Verkaufsbeginn] auf ihren Ausgabepreis abgezinst], auf Basis einer jährlichen Verzinsung bereits aufgelaufener Zinsen. ][andere Definition einfügen]

Wird der *Vorzeitige Auszahlungsbetrag* nicht rechtzeitig gezahlt, so ist der für [eine solche *Schuldverschreibung*][eines solches *Zertifikat*] fällige *Vorzeitige Auszahlungsbetrag* der *Amortisationsbetrag* dieser *Schuldverschreibung*, wie vorstehend definiert, jedoch mit der Maßgabe, dass als Tag, an dem [die *Schuldverschreibung*][das *Zertifikat*] zur Rückzahlung fällig wird, der entsprechende *Maßgebliche Tag* anzusehen ist. Die Berechnung des *Amortisationsbetrags* nach diesem § 4(b) wird bis zum *Maßgeblichen Tag* fortgeführt (sowohl vor als auch nach einem etwaigen Gerichtsurteil), es sei denn, der *Maßgebliche Tag* fällt auf den, oder liegt nach dem *Fälligkeitstag*; in letzterem Fall ist der fällige Betrag der *Auszahlungsbetrag* [dieser *Schuldverschreibung*][diese *Zertifikats*] am *Fälligkeitstag*, zuzüglich etwaiger gemäß § 3 aufgelaufener Zinsen.

Ist eine solche Berechnung für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr aufzustellen, so ist ihr der *Zinstagequotient* (§ 3) zugrunde zu liegen.]]

[andere Berechnungsregelung einfügen]

[[Im Falle von Derivativen Wertpapieren einfügen:]

Der "*Vorzeitige Auszahlungsbetrag*" [[einer *Schuldverschreibung*][eines *Zertifikats*] ist [der von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise unmittelbar vor einer solchen vorzeitigen Rückzahlung (ungeachtet der dazu führenden Umstände) festgelegte marktgerechte Wert der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], der angepasst wurde, um etwaigen angemessenen Aufwendungen und Kosten bei der Auflösung von zu Grunde liegenden und/oder damit in Zusammenhang stehender Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (unter anderem einschließlich von Aktienoptionen, Aktienswaps oder sonstigen Instrumenten gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der *Emittentin* aus diesen [Schuldverschreibungen][Zertifikate] absichern oder finanzieren) vollauf Rechnung zu tragen] [der *Physische Lieferungsbeitrag*][im Falle einer physischen Lieferung bei einer vorzeitigen Rückzahlung entsprechende Bestimmungen einfügen] [anderen *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* einfügen] [[Bei aufgelaufenen Zinsen gilt Folgendes:] zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich aufgelaufener Zinsen]]].

[[Im Falle von Kapitalgeschützten Wertpapieren

percentage) equal to [the Amortisation Yield] [such rate as would produce an Amortised Face Amount equal to the issue price of the [Notes][Certificates] if they were discounted back to their issue price on [the Issue Date] [the First Selling Date]] compounded annually.] [insert other definition]

If the Early Redemption Amount is not paid when due, the Early Redemption Amount due and payable in respect of such [Note][Certificate] shall be the Amortised Face Amount of such [Note][Certificate] as defined above, except that such sub-paragraph shall have effect as though the date on which the [Note][Certificate] becomes due and payable were the Relevant Date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this § 4(b) shall continue to be made (as well after as before judgment) until the Relevant Date, unless the Relevant Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and payable shall be the scheduled Redemption Amount of such [Note][Certificate] on the Maturity Date together with any interest that may accrue in accordance with § 3.

Where such calculation is to be made for a period of less than one year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction (§ 3).]]

[insert other calculation]

[[In the case of Derivative Securities, insert:]

The "**Early Redemption Amount**" [per [Note][Certificate]] shall be [[the amount determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner to be the fair market value of the [Notes][Certificates] immediately prior (and ignoring the circumstances leading) to such early redemption, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation any equity options, equity swaps or other instruments of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the [Notes][Certificates])] [the Physical Settlement Amount][in the case of a Physical Delivery upon an early redemption insert applicable provisions] [insert other Early Redemption Amount] [[In the case of accrued interest the following applies:] together with accrued interest up to (but excluding) the date fixed for redemption]].

[[In the case of Principal Protected Securities,

**einfügen:]**

Der "**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**" [[einer *Schuldverschreibung*][eines *Zertifikats*] ist [der *Auszahlungsbetrag* [zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [der von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise unmittelbar vor einer solchen vorzeitigen Rückzahlung (ungeachtet der dazu führenden Umstände) festgelegte marktgerechte Wert der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*], der angepasst wurde, um etwaigen angemessenen Aufwendungen und Kosten bei der Auflösung von zu Grunde liegenden und/oder damit in Zusammenhang stehender Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen (unter anderem einschließlich von Aktienoptionen, Aktienswaps oder sonstigen Instrumenten gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der *Emittentin* aus diesen [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] absichern oder finanzieren) vollauf Rechnung zu tragen] [der *Physische Lieferungsbeitrag*][im Falle einer physischen Lieferung bei einer vorzeitigen Rückzahlung entsprechende Bestimmungen einfügen] [anderen *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* einfügen] [[Bei aufgelaufenen Zinsen gilt Folgendes:] zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen]] [anderen *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* einfügen].]

**[[Bei einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignis gilt Folgendes:]**

(c) Automatische Vorzeitige Rückzahlung

Sofern die *Berechnungsstelle* ein *Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis* feststellt, wird [jede *Schuldverschreibung*][jedes *Zertifikat*] am *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag* seitens der *Emittentin* zum jeweiligen *Automatischen Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* an die *Wertpapiergläubigern* zurückgezahlt.

Die *Emittentin* wird den *Wertpapiergläubigern* den Eintritt eines *Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses* gemäß § 10 bekannt geben.

Mit Zahlung dieses Betrages hat die *Emittentin* keine weiteren Verpflichtungen in Bezug auf die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*].

Hierbei gilt:

"*Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis*" bezeichnet [•] [ein Ereignis, an dem die *Berechnungsstelle* [an einem *Bewertungstag*] [im *Beobachtungszeitraum*] feststellt, dass [das Folgende zutrifft: [•]

[der [*Basiswertpreis*] [*Index-Stand*] [*Aktienkurs*] [*Maßgebliche Preis*] [dem [*Basispreis*] [*Schwellenpreis*] entspricht][oder diesen] [unterschreitet] [überschreitet].]]

**insert:]**

The "**Early Redemption Amount**" [per [Note][Certificate]] shall be [the Redemption Amount [together with accrued interest up to (but excluding) the date fixed for redemption] [[the amount determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner to be the fair market value of the [Notes][Certificates] immediately prior (and ignoring the circumstances leading) to such early redemption, adjusted to account fully for any reasonable expenses and costs of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements (including, without limitation any equity options, equity swaps or other instruments of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the [Notes][Certificates]])] [the Physical Settlement Amount][in the case of a Physical Delivery upon an early redemption insert applicable provisions] [insert other Early Redemption Amount] [[In the case of accrued interest the following applies:] together with accrued interest up to (but excluding) the date fixed for redemption] [insert other Early Redemption Amount].]

**[[In the case of an Automatic Early Redemption Event, the following applies:]**

(c) Automatic Early Redemption

If the Calculation Agent determines that an Automatic Early Redemption Event has occurred, each [Note][Certificate] will be redeemed by the Issuer on the Automatic Early Redemption Date by payment to the Securityholders of the relevant Automatic Early Redemption Amount.

The Issuer will notify the Securityholders of the occurrence of an Automatic Early Redemption Event in accordance with § 10.

Upon such payment, the Issuer will have no further obligations in respect of the [Notes][Certificates].

Where

"**Automatic Early Redemption Event**" means [•] [an event where the Calculation Agent determines [on an Valuation Date] [within the Observation Period], that the following applies: [•]

[the [Underlying Price][Index Level][Share Price][Relevant Price] is [equal to] [or] [less] [higher] [than] the [Strike][Barrier].]]

**[Im Falle einer spezifischen Zielzinsbedingung gilt Folgendes:]** ein Ereignis, an dem der *Gesamtzinssatz* dem *Zielzins* entspricht oder übersteigt.] [•]

["*Zielzins*"] ist [[•]%].

["*Gesamtzinssatz*"] [steht in Bezug auf einen *Bewertungstag* und dem zugehörigen *Zinszahlungstag* für die durch die *Berechnungsstelle* bestimmte Summe aus:

(i) dem an diesem *Bewertungstag* berechneten *Zinssatz* und

(ii) die Summe aller Zinssätze bezogen auf alle vorausgegangenen *Zinszahlungstage*.

Hinweis: der an dem entsprechenden *Zinszahlungstag* geltende und am entsprechenden *Beobachtungstag* bestimmte Zinssatz wird unabhängig des Eintritts eines *Automatischen Rückzahlungsereignisses* an diesem *Bewertungstag* von der Emittentin gezahlt. ] [•]

[anderes Ereignis einfügen]

"*Automatischer Vorzeitiger Auszahlungsbetrag*" bezeichnet:

[den *Auszahlungsbetrag*][andere Berechnung und Formel einfügen]

**[[Im Falle der Bestimmung des Auszahlungsbetrages bezogen auf den jeweiligen Bewertungstag gilt Folgendes:]**

[(i) in Bezug auf den ersten *Bewertungstag*, einen Betrag in der [Festgelegten Währung][Abrechnungswährung] [in Höhe von:•]][gemäß der nachfolgenden Formel:]

[Formel/Bedingung einfügen]

(ii) in Bezug auf den zweiten *Bewertungstag*, einen Betrag in der [Festgelegten Währung][Abrechnungswährung] [in Höhe von:•]][gemäß der nachfolgenden Formel:]

[Formel/Bedingung einfügen]

(iii) in Bezug auf den dritten *Bewertungstag*, einen Betrag in der [Festgelegten Währung][Abrechnungswährung] [in Höhe von:•]][gemäß der nachfolgenden Formel:]

[Formel/Bedingung einfügen]

[anwendbare Bestimmungen für etwaige weitere Bewertungstage einfügen]

[andere Berechnung und Formel einfügen]

"*Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag*" bezeichnet [den Tag, der [•] *Geschäftstage* nach

**[[In the case of a specific Target Rate Condition, the following applies:]** the Aggregate Interest Rate is equal to or exceeds the Target Rate.][•]

["*Target Rate*"] means [[•] per cent].

["*Aggregate Interest Rate*"] means [as determined by the Calculation Agent with respect to a Valuation Date and the corresponding Interest Payment Date the sum of:

(i) the Interest Rate determined on such Valuation Date; and

(ii) the sum of all Interest Rates relating to all of the previous Interest Payment Dates.

For the avoidance of doubt, the Interest Rate applicable to the relevant Interest Payment Date as determined on the respective Valuation Date and on which an Automatic Redemption Event has occurred shall be payable by the Issuer notwithstanding such occurrence.][•]

[insert other applicable event]

"*Automatic Early Redemption Amount*" means

[the Redemption Amount][insert further provisions in relation to any additional Observation Dates]

**[[In the case of different settlement amounts with respect to the relevant valuation Dates, the following applies:]**

[(i) with respect to the first Valuation Date, an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency] [equal to:•]][in accordance with the following formula:]

[insert formula/condition]

(ii) with respect to the second Valuation Date, an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency][equal to:•]][in accordance with the following formula:]

[insert formula/condition]

(iii) with respect to the third Valuation Date, an amount in the [Specified Currency][Settlement Currency] [equal to:•]][in accordance with the following formula:]

[insert formula/condition]

[insert further provisions in relation to any additional Valuation Date s]

[insert other applicable determination and formula]

"*Automatic Early Redemption Date*" means [the [•] Business Day following the relevant Valuation

dem entsprechenden *Bewertungstag* liegt][den *Zinszahlungstag*, der unmittelbar auf den *Bewertungstag* folgt, an dem die *Berechnungsstelle* festgestellt hat, dass ein *Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis* eingetreten ist.][**anderen Tag einfügen**].

**[Anwendbare Definitionen im Zusammenhang mit dem *Automatischen Rückzahlungsereignis* und dem *Automatischen Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* einfügen.]**

**[[Falls keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zutrifft, einfügen:]**

- (c) Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die *Emittentin* ist nicht berechtigt, mit Ausnahme einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 4[(b)][•], die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] vor dem [*Fälligkeitstag*] zurückzuzahlen.]

**[[Im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:]**

- (c) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Die *Emittentin* ist ohne Angabe von Gründen berechtigt, [sämtliche und nicht nur einige] [oder auch nur einige] [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] zum [*Optionalen Rückzahlungstag*] [**andere Bestimmung einfügen**] zu kündigen, nachdem sie die entsprechende Absicht den *Wertpapiergläubigern* [mindestens 5, aber höchstens 30 Tage] [**jeweils anderen Zeitraum einfügen**] zuvor unwiderruflich gemäß § 10 mitgeteilt hat. Die Rückzahlung der betreffenden [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] erfolgt dann zum *Optionalen Auszahlungsbetrag* [**für sämtliche verzinsten Wertpapiere einfügen**]; zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen] [**Bei Vorrang der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung gilt Folgendes**]; es sei denn ein *Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis* tritt vor dem *Optionalen Rückzahlungstag* ein; in diesem Fall richtet sich die Rückzahlung ausschließlich nach § 4[(c).] [Die Kündigung zur Rückzahlung muss sich auf [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] im Nennbetrag von mindestens [**Nennbetrag einfügen, der mindestens zurückgezahlt werden muss**] und höchstens [**Nennbetrag einfügen, der höchstens zurückgezahlt werden darf**] beziehen.] [**andere anwendbare Bestimmungen einfügen**]

[Zur Klarstellung: Die *Wertpapiergläubiger* haben in diesem Zusammenhang neben dem Anspruch auf den *Optionalen Auszahlungsbetrag* keine weiteren Zahlungsansprüche (einschließlich ungezahlter Zinsen (sofern diese nach den *Bedingungen* zahlbar sind) oder einer vergleichbarer Kompensationen seit dem letzten *Zinszahlungstag* vor dem Tag dieser wahlweisen Rückzahlung.)

Date.][the Interest Payment Date immediately following the Valuation Date on which the Calculation Agent determines that an Automatic Early Redemption Event has occurred.][**insert other date**]

**[insert further definitions applicable to the Automatic Redemption Event and Automatic Early Redemption Event.]**

**[[In the case of no Issuer's Option insert:]**

- (c) Redemption at the Option of the Issuer

The Issuer is not entitled to call the [Notes][Certificates] prior to the [Maturity Date], otherwise than as provided in § 4[(b)][•].]

**[[In the case of an Early Redemption at the Option of the Issuer insert:]**

- (c) Early Redemption at the Option of the Issuer

[The Issuer may without providing any reason upon an irrevocable notice given to the Securityholders [not later than 5 nor more than 30 days'] [**insert other applicable period**] in accordance with § 10 redeem [all (but not some)] [some] of the [Notes][Certificates] on [the Optional Redemption Date][**specify other**]. Any such redemption of [Notes][Certificates] shall be at their Optional Redemption Amount [**for any interest bearing Securities insert**]; together with any interest accrued to the date fixed for redemption] [**In the case of a priority of the Automatic Early Redemption Event, the following applies**]; provided that an Automatic Early Redemption Event has not occurred prior to the Optional Redemption Date in which case § 4[(c)] is only applicable to such redemption]. [Any such redemption must relate to [Notes][Certificates] of a nominal amount at least equal to [**insert the nominal amount at least to be redeemed**] to be redeemed and no greater than [**insert the nominal amount be redeemed at the maximum**] to be redeemed.] [**Insert other applicable provisions**]

[For the avoidance of doubt, under such circumstances the Securityholder are not entitled to any payment other than the Optional Redemption Amount (including any unpaid interest if payable under the Conditions or similar compensation since the last Interest Payment Date prior to the date of such optional redemption)].

**[[Im Falle einer Teilrückzahlung oder einer teilweisen Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:]]**

[Im Falle einer teilweisen Rückzahlung der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] gilt die entsprechende Rückzahlung anteilig als Teilrückzahlung auf alle noch ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate], wodurch sich der ausstehende Nominalbetrag [pro Schuldverschreibung] [pro Zertifikat][jeder Schuldverschreibung][jedes Zertifikats] entsprechend reduziert. In diesem Falle hat die Mitteilung an die Wertpapiergläubiger auch die Beschreibung des entsprechenden zurückzuzahlenden Teils des [Festgelegten Nennbetrages][Nominalbetrag pro Schuldverschreibung][der Nominalbetrag pro Zertifikat] in Prozent zu enthalten.][andere geltende Bestimmung einfügen]

Jede teilweise Rückzahlung hat in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechtsvorschriften und sonstigen maßgeblichen Anforderungen der zuständigen Behörden oder Börsen zu erfolgen. Sofern und solange die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] an einer Börse notiert sind und die Regeln dieser Börse dies vorsehen, hat die Emittentin einmal in demjenigen Jahr, in dem eine teilweise Rückzahlung von [Schuldverschreibungen][Zertifikate] erfolgte, die Veröffentlichung einer Mitteilung über den [Gesamtnennbetrag][Gesamtnominalbetrag] der noch ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] in einer führenden Zeitung mit allgemeiner Verbreitung in [•] zu veranlassen.]

[Hierbei gilt Folgendes:

"*Optionalen Auszahlungsbetrag*" bezeichnet [zutreffenden Betrag und ggf. anzuwendende Berechnungsmethode für diesen Betrag einfügen].

"*Optionale(r) Rückzahlungstag(e)*" steht für [jeweilige(n) Tag(e) einfügen].]

(d) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Wertpapiergläubiger

**[[Falls keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers zutrifft, einfügen:]]**

Die Wertpapiergläubiger sind, außer nach Maßgabe von § 8, nicht berechtigt, von der Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu verlangen.]

**[[Im Falle einer Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Wertpapiergläubigers (Ausübung) einfügen:]]**

(i) Jeder Wertpapiergläubiger ist nach Maßgabe dieses § 4(d) berechtigt, die vorzeitige Rückzahlung seiner [Schuldverschreibungen][Zertifikate], die noch nicht zuvor zurückgezahlt wurden, am Ausübungstag zu verlangen. Nach entsprechender

**[[In the case of a partial redemption or a partial Early Redemption at the Option of the Issuer insert:]]**

[In the case of a partial redemption of the [Notes][Certificates], such partial redemption shall be effected as a partial redemption of all [Notes][Certificates] then outstanding on a *pro rata* basis resulting in a reduction of the outstanding Nominal Amount [per Note] [per Certificate] of each [Note][Certificate]. In this case the notice to the Securityholders shall also contain the description of the part to be redeemed so to be expressed as a percentage of the [Specified Denomination][Nominal Amount per Note][Nominal Amount per Certificate].][insert other applicable provision]

Any partial redemption is subject to compliance with any applicable laws and stock exchange or other relevant authority requirements. If and for so long as the [Notes][Certificates] are listed on a stock exchange and the rules of that Stock Exchange so require, the Issuer shall, once in each year in which there has been a partial redemption of the [Notes][Certificates], cause to be published in a leading newspaper of general circulation in [•] a notice specifying the Aggregate Nominal Amount of [Notes][Certificates] outstanding.]

[Where:

"*Optional Redemption Amount*" means [insert applicable amount and method, if any, of calculation of such amount]

"*Optional Redemption Date(s)*" means [insert applicable date(s)].]

(d) Early Redemption at the Option of Securityholders

**[[In the case of no Securityholder's Option insert:]]**

The Securityholder shall not be entitled to put the [Notes][Certificates] for redemption, otherwise than provided in § 8.]

**[[In the case of a Securityholder's Option Exercise insert:]]**

(i) Each Securityholder is entitled on any Exercise Date to declare his [Notes][Certificates] not previously redeemed due in accordance with this § 4(c). Upon an exercise of such exercise right by a Securityholder, the Issuer shall redeem such

Ausübung dieses Ausübungsrechts durch einen *Wertpapiergläubiger* zahlt die *Emittentin* die betreffenden *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* am *[maßgeblichen] Ausübungs-Rückzahlungstag* zum *[maßgeblichen] Ausübungsbetrag* **[[für sämtliche verzinsten Wertpapier einfügen:]]** zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen] zurück. **[andere geltende Bestimmungen einfügen]**

[Zur Klarstellung: Die *Wertpapiergläubiger* haben in diesem Zusammenhang neben dem Anspruch auf den *Ausübungsbetrag* keine weiteren Zahlungsansprüche (einschließlich ungezahlter Zinsen (sofern diese nach den *Bedingungen* zahlbar sind) oder einer vergleichbarer Kompensationen seit dem letzten *Zinszahlungstag* vor dem Tag dieser wahlweisen Rückzahlung.)]

- (ii) Das Ausübungsrecht wird ordnungsgemäß ausgeübt, indem der *Wertpapiergläubiger* am *Ausübungstag*
- (i) die entsprechenden *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* auf das Konto der maßgeblichen *Zahlstelle* beim *Clearingsystem* liefert; und
  - (ii) dieser *Zahlstelle* eine ordnungsgemäß ausgefüllte und verbindlich unterzeichnete Optionsausübungserklärung (die "*Ausübungserklärung*") in der bei der *Zahlstelle* erhältlichen Form abgibt.

Weder der Widerruf eines bereits ausgeübten Ausübungsrechts noch die Rücklieferung bereits gelieferter *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* sind ohne die vorherige Zustimmung der *Emittentin* möglich.

[Zur Klarstellung: Die *Wertpapiergläubiger* haben in diesem Zusammenhang kein Recht, das Ausübungsrecht in Bezug auf solche *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* auszuüben, die *[auf Grund des Eintritts eines Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses oder] [auf Grund der Ausübung eines Kündigungsrecht der Emittentin in Übereinstimmung mit den Bedingungen zuvor zurückgezahlt wurden.]*

- (iii) Hierbei gilt Folgendes:
- "*Ausübungsbetrag*" bezeichnet **[jeweiligen Betrag und ggf. Methode der Berechnung dieses Betrags einfügen]**.
- "*Ausübungs-Rückzahlungstag(e)*" bezeichnet **[jeweilige(n) Tag(e) einfügen]**.
- "*Ausübungstag(e)*" bezeichnet **[jeweilige(n) Tag(e) einfügen]**.

**[[Bei Indexgebundenen Wertpapieren einfügen:]**

- (e) **Definitionen, Anpassungen des Index, Marktstörungen**
- (i) Definitionen
- Für Zwecke des § 4(a) gelten die folgenden

*[Notes][Certificates]* on the *[relevant] Exercise Redemption Date* at the *[relevant] Exercise Amount* **[[for any bearing interest Securities insert:]]** together with any interest accrued to the date fixed for redemption]. **[insert other applicable provisions]**

[For the avoidance of doubt, under such circumstances the Securityholder are not entitled to any payment other than the Exercise Amount (including any unpaid interest if payable under the Conditions or similar compensation since the last Interest Payment Date prior to the date of such optional redemption)].

- (ii) To validly exercise the exercise right on the Exercise Date, the Securityholder shall
- (i) deliver such *[Notes][Certificates]* to the account of the Paying Agent held with the Clearing System; and
  - (ii) submit to such Paying Agent a duly completed and executed binding exercise notice (the "**Exercise Notice**") in the form obtainable from the Paying Agent.

No *[Note][Certificate]* so delivered and option exercised may be withdrawn without the prior consent of the Issuer.

[For the avoidance of doubt, the Securityholder are not entitled to exercise the exercise right in relation to *[Notes][Certificates]*, which have previously been redeemed early [due to the occurrence of an Automatic Early Redemption Event or] due to the exercise of any Issuer's call right in accordance with the Conditions.]

- (iii) Where:
- "**Exercise Amount**" means **[insert applicable amount and method, if any, of calculation of such amount]**.
- "**Exercise Redemption Date(s)**" means **[insert applicable date(s)]**.
- "**Exercise Date(s)**" means **[insert applicable date(s)]**.

**[[In the case of Index Linked Securities insert:]**

- (e) **Definitions, Adjustments to the Index, Market Disruption Events**
- (i) Definitions
- For the purposes of § 4(a) the following

Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des [Auszahlungsbetrages][Physischen Lieferungsbetrages] [(und, zur Klarstellung, soweit einschlägig auch für die Berechnung des Zinssatzes oder des Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge für die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] gemäß § 3(c))]:

**[Definitionen im Falle eines Index bezogen auf eine einzelne Börse (Single Exchange Index).**

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet [[in Bezug auf [den][einen] Index [jeweiligen Zeitpunkt einfügen] [den offiziellen Handelsschluss am betreffenden Tag] [den Vorgesehenen Börsenschluss an der betreffenden Börse am betreffenden [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•] [für den Zeitpunkt, in Bezug auf welchen der Index-Sponsor den Schlussstand des Index berechnet] oder eine andere von der Berechnungsstelle festgelegte und Wertpapiergläubigern gemäß § 10 bekannte gegebene Zeit.] [andere Definition einfügen]

"**Börse**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] Index [jede Börse oder jedes Notierungssystem für diesen Index einfügen], eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel in den dem Index zugrunde liegenden [Wertpapiere] [Finanzinstrumente] [Werte] vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der dem Index zugrunde liegenden [Wertpapiere] [Finanzinstrumente] [Werte] an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist)] [andere Definition einfügen].

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] Index einen Vorgesehenen Handelstag, an dem die jeweilige Börse und jede Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind[, ungeachtet dessen, ob eine solche Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt]] [andere Definition einfügen].

"**Börsenstörung**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] Index ein Ereignis [(außer einem Vorzeitigen Börsenschluss)], das nach Feststellung durch die Berechnungsstelle die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder

provisions shall apply in relation to the calculation of the [Redemption Amount][Physical Settlement Amount] [(and, for the avoidance of doubt, shall also apply where relevant for the purposes of calculating the Interest Rate or the Interest Amount(s) under § 3(c) for the [Notes][Certificates]):

**[Definitions in the case of a single exchange Index]**

"**Valuation Time**" means [[in respect of [the][an] Index, [specify time] [the official close of trading on the relevant date] [the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•]] [the time with reference to which the Index Sponsor calculates the closing level of such Index] or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Securityholders in accordance with § 10.][insert other Definition]

"**Exchange**" means [in respect of [the][an] Index, [insert each exchange or quotation system for such Index], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the [securities] [instruments] [assets] underlying such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the [securities] [instruments] [assets] underlying such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange)] [insert other definition].

"**Exchange Business Day**" means, [in respect of [the][an] Index, any Scheduled Trading Day on which the relevant Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions[, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time]] [insert other definition].

"**Exchange Disruption**" means [in respect of [the][an] Index any event [(other than an Early Closure)] that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market

beeinträchtigt, (i) Transaktionen mit [Wertpapieren] [Finanzinstrumenten] [Werten] zu tätigen, die mindestens 20% des Standes dieses *Index* an einer maßgeblichen *Börse* ausmachen, oder (ii) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieses *Index* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse* zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen] [andere Definition einfügen].

["*Geschäftstag*"] bezeichnet

[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:] einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen] Zahlungen abwickeln]

[[im Fall von Euro, einfügen:] einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden (ein "*TARGET-Geschäftstag*")]

[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren *Geschäftszentren* einfügen:] [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte [im *Geschäftszentrum*] [in den *Geschäftszentren*] [[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:] in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in [Währung einfügen] abwickeln]]]

[andere Definition einfügen]

["*Geschäftszentrum*"] bzw. "*Geschäftszentren*" steht für [Geschäftszentrum bzw. Geschäftszentren einfügen].]

"*Handelsstörung*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* eine durch die *Börse* oder *Verbundene Börse* oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels [in der letzten halben Stunde vor dem *Bewertungszeitpunkt*], sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen *Börse* oder *Verbundenen Börse* zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (i) in Bezug auf Transaktionen mit [Wertpapieren] [Finanzinstrumenten] [Werten], die mindestens 20% des Standes dieses *Index* an einer maßgeblichen *Börse* ausmachen, oder (ii) in Bezug auf Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf diesen *Index* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse*] [andere Definition einfügen]

"*Index-Anpassungsgrund*" bezeichnet [•] [eine *Index-Änderung* oder *Index-Einstellung*, wie nachstehend unter § 4[(a)][(d)](ii) [(*Anpassungen des Index*)] definiert.]

values for [securities] [instruments] [assets] that comprise 20 per cent. or more of the level of that *Index* on any relevant Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to that *Index* on any relevant Related Exchange] [insert other definition].

["*Business Day*"] means

[[in the case of a currency other than euro, insert:] a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert principal financial centre for such currency]]]

[[in the case of euro insert:] a day on which the *TARGET System* is operating (a "*TARGET Business Day*")]

[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert currency] [in the Business Centre[s]] [[if no currency is indicated, insert:] in each of the Business Centres]]]

[insert other definition]

["*Business Centre(s)*"] means [insert business centre(s)].]

"*Trading Disruption*" means [in relation to [the][an] *Index* any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise [in the last half hour prior to the Valuation Time] and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to [securities] [instruments] [assets] that comprise 20 per cent. or more of the level of that *Index* on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the relevant *Index* on any relevant Related Exchange] [insert other definition]

"*Index Adjustment Event*" means [•] [an Index Modification or Index Cancellation, as defined under § 4[(a)][(d)](ii) below ("*Adjustments to the Index*").]

"*Index-Sponsor*" [(oder "*Preisquelle*")]  
[[ist [•] oder einen durch die  
*Berechnungsstelle* gemäß §  
[4(a)][(d)](ii)(A)] akzeptierten *Nachfolge-  
Index-Sponsor*.][bezeichnet in Bezug auf  
[den][einen] *Index* eine Gesellschaft, die  
nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*  
(a) für die Festlegung und Prüfung der  
Regeln, Verfahren und Methoden für  
etwaige Berechnungen und Anpassungen im  
Zusammenhang mit diesem *Index*  
verantwortlich ist und (b) den Stand dieses  
*Index* (direkt oder durch einen Vertreter) an  
jedem *Vorgesehenen Handelstag*  
regelmäßig bekannt gibt und  
veröffentlicht.]] **[andere Definition  
einfügen]**

"*Marktstörung*" bezeichnet [in Bezug auf  
den *Index* den Eintritt oder das Bestehen (i)  
einer *Handelsstörung* oder (ii) einer  
*Börsenstörung*, die jeweils von der  
*Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen  
(§§ 315, 317 BGB) als wesentlich  
angesehen wird, **[[Im Falle der  
Kombination mit einer fortgesetzten  
Beobachtung unter Verwendung eines  
"Index-Beobachtungsstandes" gilt  
Folgendes:]** (für den Fall, dass [•] [der  
*Index-Stand* festzulegen ist]] zu einem  
Zeitpunkt während eines  
[halbstündigen][einstündigen] Zeitraums  
unmittelbar vor dem  
*Bewertungszeitpunkt*][ oder (iii) eines  
*Vorzeitigen Börsenschlusses*]. Folgendes  
gilt für die Bestimmung, ob zu einem  
bestimmten Zeitpunkt eine *Marktstörung* in  
Bezug auf den *Index* besteht: Tritt  
hinsichtlich eines im *Index* enthaltenen  
Wertpapiers eine *Marktstörung* ein, so ist  
der betreffende prozentuale Anteil dieses  
Wertpapiers am Stand des *Index* auf einen  
Vergleich zu beziehen [zwischen (x) dem  
auf dieses Wertpapier entfallenden Anteil  
am Stand des *Index* und (y) dem  
Gesamtstand des *Index*, beides jeweils  
unmittelbar vor dem Eintritt dieser  
*Marktstörung*][andere **Grundlage  
einfügen].]**

["*Stichtag*" bezeichnet in Bezug auf den  
[*Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.]  
[*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*]  
[bzw.] [*Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•],  
[der voraussichtlich auf den [jeweilige(n)  
*Bewertungstag(e)* einfügen] fällt.] für den  
[*Daten einfügen*]. ]

["*TARGET-System*" bezeichnet das Trans-  
European Automated Real-time Gross  
Settlement Express Transfer (TARGET2)  
System oder ein jegliches Nachfolge-  
System davon.]

"*Unterbrechungstag*" **[[Im Falle einer  
fortgesetzten Beobachtung gilt**

"**Index Sponsor**" [(or "**Price Source**")]  
means [•][ [or any Successor Index  
Sponsor accepted by the Calculation Agent  
pursuant to § [4(a)][(d)](ii)(A)]. [in  
respect of [the][an] Index, the corporation  
or other entity that, in the determination of  
the Calculation Agent, (a) is responsible  
for setting and reviewing the rules and  
procedures and the methods of calculation  
and adjustments, if any, related to that  
Index and (b) announces and publishes  
(directly or through an agent) the level of  
that Index on a regular basis during each  
Scheduled Trading Day.]]**[insert other  
definition]**

"**Market Disruption Event**" means[, in  
respect of the Index, the occurrence or  
existence of (i) a Trading Disruption or (ii)  
an Exchange Disruption, which in either  
case the Calculation Agent determines at  
its reasonable discretion (§§ 315, 317  
BGB) material, **[[In the case of a  
combination with a continuous  
observation using an "Index Observation  
Level", the following applies:]** (where the  
[Index Level is to be determined] [•]) at  
any time during the [half an][one] hour  
period that ends at the Valuation Time)] [,  
or (iii) an Early Closure]. For the purposes  
of determining whether a Market  
Disruption Event in respect of the Index  
exists at any time, if a Market Disruption  
Event occurs in respect of a security  
included in the Index at any time, then the  
relevant percentage contribution of that  
security to the level of the Index shall be  
based on [a comparison of (x) the portion  
of the level of the Index attributable to that  
security and (y) the overall level of the  
Index, in each case immediately before the  
occurrence of such Market Disruption  
Event][specify other].]

["**Cut-off Date**" means in respect of the  
[[Initial Valuation Date] [or] [Valuation  
Date] [or] [Observation Date] [or] [Final  
Valuation Date] [or] [•] [scheduled for  
[insert relevant Valuation Date(s)],  
[insert relevant dates].]

["**TARGET System**" means the Trans-  
European Automated Real-time Gross-  
Settlement Express Transfer (TARGET2)  
System or any successor thereto.]

"**Disrupted Day**" **[[In the case of a  
continuous observation the following**

**Folgendes:]** oder "**Störung**") bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine maßgebliche *Börse* oder *Verbundene Börse* während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist][und/oder die *Berechnungsstelle* den *Index-Stand* nicht feststellt] **[andere Definition einfügen]**.

"**Verbundene Börse(n)**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* **[Börse oder Notierungssystem angeben]** und], [die Börse oder das Notierungssystem, an der bzw. dem Termin- und Optionskontrakte auf den *Index* hauptsächlich gehandelt werden und] [eine jede Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des *Index* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der Termin- oder Optionskontrakte bezüglich des *Index* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Verbundenen Börse* vergleichbar ist).] [jede Börse bzw. jedes Notierungssystem (wie von der *Berechnungsstelle* ausgewählt), an der bzw. dem der Handel (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) wesentliche Auswirkungen auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich dieses *Index* hat, oder, in jedem dieser Fälle, eine Nachfolge-Börse der betreffenden Börse bzw. des Notierungssystems oder eine Börse, die an deren Stelle tritt.] **[andere Definition einfügen]**

"**Verfalltag für Korrekturen**" bezeichnet in Bezug auf [den][einen] *Index* [•].

"**Vorgesehener Börsenschluss**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* und in Bezug auf eine *Börse* oder *Verbundene Börse* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den üblichen, werktäglichen Handelsschluss an dieser *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.] **[andere Definition einfügen]**

["**Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses der *Anfängliche Bewertungstag* gewesen wäre.] **[andere Definition einfügen]**

**applies:]** or "**Disruption**") means [in respect of [the][an] *Index*, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred] [and/or the Calculation Agent fails to determine the Index Level][insert other definition].

"**Related Exchange(s)**" means [in respect of [the][an] *Index*, **[specify exchange or quotation system,]** and] [the exchange or quotation system on which futures and options contracts on the *Index* are principally traded, as determined by the Calculation Agent, and] [, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the *Index* has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to the *Index* on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange)] [each exchange or quotation system (as the Calculation Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such *Index* or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system].**[insert other definition]**

"**Correction Cut-off Date**" means in respect of [the][an] *Index*, [•].

"**Scheduled Closing Time**" means [in respect of [the][an] *Index* and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.] **[insert other definition]**

["**Scheduled Initial Valuation Date**" means [in respect of [the][an] *Index*, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.] **[insert other definition]**

**einfügen]**

"**Vorgesehener Handelstag**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass [der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* bekannt gibt [, und] [die *Börse* und jede *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind].] **[andere Definition einfügen]**

**["Vorgesehener [Beobachtungstag][ Finaler][Bewertungstag]"** bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein **[Beobachtungstag][ Finaler][Bewertungstag]** gewesen wäre.] **[andere Definition einfügen]** ]

"**Vorzeitiger Börsenschluss**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* den Handelsschluss einer oder mehrerer maßgeblicher *Börsen* an einem *Börsengeschäftstag*, an der bzw. an denen Transaktionen mit [Wertpapieren] [Finanzinstrumenten] [Werten] getätigt werden, die mindestens 20% des Standes des betreffenden *Index* ausmachen, oder einer oder mehrerer *Verbundener Börsen* vor dem *Vorgesehenen Börsenschluss*[, es sei denn **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (ausschließlich für den Fall, dass [•][der *Index-Stand* festzulegen ist]), ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* am betreffenden *Börsengeschäftstag*; (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der *Börse* oder *Verbundenen Börse* zur Ausführung zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Börsengeschäftstag*]] **[andere Definition einfügen]**.

"**Zusätzlicher Beendigungsgrund**" hat die Bedeutung, die diesem Begriff in § 4[(•)] zugewiesen wird.

**[Alternative Definitionen im Falle eines Index bezogen auf mehrere Börsen (Multi Exchange Index)]**

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* den Zeitpunkt, an dem der *Index-Sponsor* den Schlusstand des *Index* berechnet und bekannt gibt.] **[andere Definition**

"**Scheduled Trading Day**" means [in respect of [the][an] *Index*, any day on which [on which the *Index Sponsor* is scheduled to publish the *Index Level*] [and] [the *Exchange* and each *Related Exchange* are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions].] **[insert other definition]**

**["Scheduled [Observation][Final][Valuation] Date"** means [in respect of [the][an] *Index*, any original date that, but for the occurrence of an event causing a *Disrupted Day*, would have been a [Observation Date][Final][Valuation Date].] **[insert other definition]** ]

"**Early Closure**" means [in respect of [the][an] *Index*, the closure on any *Exchange Business Day* of any relevant *Exchange(s)* relating to [securities][instruments][assets] that comprise 20 per cent. or more of the level of the *Index* or any *Related Exchange(s)* prior to its *Scheduled Closing Time*[, unless **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]** (only where [•][the *Index Level* is to be determined])] such earlier closing time is announced by such *Exchange(s)* or *Related Exchange(s)* at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such *Exchange(s)* or *Related Exchange(s)* on such *Exchange Business Day* and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the *Exchange* or *Related Exchange* system for execution at the *Valuation Time* on such *Exchange Business Day*]] **[insert other definition]**.

"**Additional Termination Event**" has the meaning set out in § 4[(•)].

**[Alternative Definitions in the case of a multi exchange index]**

"**Valuation Time**" means [in respect of [the][an] *Index*, the time at which the official closing level of the *Index* is calculated and published by the *Index*

**einfügen]**

[Zum Zwecke der **Feststellung**, ob eine *Marktstörung* in Bezug auf den *Index* eingetreten ist, steht "**Bewertungszeitpunkt**" (i) in Bezug auf ein *Komponenten-Wertpapier* für den *Vorgesehenen Börsenschluss* an der *Börse* und (ii) in Bezug auf Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf den *Index* für den *Handelsschluss* an der *Verbundenen Börse*. ]**[andere Definition einfügen]**

"**Börse**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* hinsichtlich eines jeden *Komponenten-Wertpapiers* für jegliche Börse oder jegliches Notierungssystem, an der bzw. über welches das betreffende *Komponenten-Wertpapier* nach Auffassung der *Berechnungsstelle* hauptsächlich gehandelt wird, bzw. eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für die betreffende Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. über welches der Handel in den dem *Index* zugrunde liegenden *Komponenten-Wertpapieren* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität hinsichtlich der dem *Index* zugrunde liegenden *Komponenten-Wertpapiere* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Börse* vergleichbar ist).]**[andere Definition einfügen]**

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* für jeden *Vorgesehenen Handelstag*, an dem der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* veröffentlicht bzw. veröffentlicht hätte, wenn kein *Unterbrechungstag* vorgelegen hätte, und an dem die *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob eine solche *Verbundene Börse* vor ihrem *Vorgesehenen Börsenschluss* schließt.] **[andere Definition einfügen]**

"**Börsenstörung**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* ein Ereignis (außer einem *Vorzeitigen Börsenschluss*), das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, Transaktionen zu tätigen oder Marktkurse in Bezug auf (i) ein *Komponenten-Wertpapier* an der *Börse* oder (ii) Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich des *Index* an der *Verbundenen Börse* einzuholen.] **[andere Definition einfügen]**

"**Handelsstörung**" bezeichnet [in Bezug auf

Sponsor.] **[insert other definition]**

[For the **purposes** of determining whether a Market Disruption Event has occurred in respect of the *Index*, "**Valuation Time**" means (i) in respect of any Component Security, the Scheduled Closing Time on the Exchange in respect of such Component Security; and (ii) in respect of any options contracts or futures contracts on the *Index*, the close of trading on the Related Exchange.] **[insert other definition]**

"**Exchange**" means [with respect to [the][an] *Index*, in respect of each Component Security, the principal exchange or quotation system, as the case may be, on which such Component Security is principally traded, as determined by the Calculation Agent, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Component Securities underlying such *Index* has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Component Securities underlying such *Index* on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] **[insert other definition]**

"**Exchange Business Day**" means [with respect to [the][an] *Index*, any Scheduled Trading Day on which the *Index Sponsor* publishes (or, but for the occurrence of a Disrupted Day would have published) the *Index Level*, and on which the Related Exchange is open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] **[insert other definition]**

"**Exchange Disruption**" means [in respect of [the][an] *Index* any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain **market** values for: (i) any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (ii) futures or options contracts relating to the *Index* on the Related Exchange.] **[insert other definition]**

"**Trading Disruption**" means [in relation

[den][einen] *Index* eine durch die *Börse* oder *Verbundene Börse* oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels [in der letzten halben Stunde vor dem *Bewertungszeitpunkt*], sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen *Börse* oder *Verbundenen Börse* zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen (i) in Bezug auf ein *Komponenten-Wertpapier* an der *Börse*, oder (ii) in Bezug auf Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten auf den *Index* an der *Verbundenen Börse*.] **[andere Definition einfügen]**

"*Index-Anpassungsgrund*" bezeichnet **[•]** [eine *Index-Änderung* oder *Index-Einstellung*, wie nachstehend unter § 4[(a)][(d)](ii) (*Anpassungen des Index*) definiert.]

"*Komponenten-Wertpapier*" bezeichnet in Bezug auf [den][einen] *Index* jedes darin von Zeit zu Zeit enthaltene [Wertpapiere] [Finanzinstrumente] [Werte].

"*Marktstörung*" bezeichnet in Bezug auf [den][einen] *Index*

(i) (a) in Bezug auf ein *Komponenten-Wertpapier* den Eintritt oder das Bestehen (1) einer *Handelsstörung* in Bezug auf dieses *Komponenten-Wertpapier*, die von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]**, und für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird,] zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem *Bewertungszeitpunkt* an der *Börse* an der das *Komponenten-Wertpapier* hauptsächlich gehandelt wird; (2) einer *Börsenstörung* in Bezug auf dieses *Komponenten-Wertpapier*, die von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** und für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird,] zu einem Zeitpunkt während des [halbstündigen][einstündigen] Zeitraums unmittelbar vor dem *Bewertungszeitpunkt* an der *Börse* an der das *Komponenten-Wertpapier* hauptsächlich gehandelt wird; oder (3) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses* in Bezug auf dieses *Komponenten-Wertpapier*; wobei (b) eine *Handelsstörung*, *Börsenstörung* oder ein *Vorzeitiger Börsenschluss* in Bezug auf *Komponenten-Wertpapiere* eintritt, die

to [the][an] *Index* any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise [in the last half hour prior to the Valuation Time] and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security or (ii) in futures or options contracts relating to the *Index* on the Related Exchange.] **[insert other definition]**

"*Index Adjustment Event*" means **[•]** [an Index Modification or Index Cancellation, as defined under § 4[(a)][(d)](ii) below (*Adjustments to the Index*).]

"*Component Security*" means with respect to [the][an] *Index*, each [security][instrument][asset] comprised in the *Index* from time to time.

"*Market Disruption Event*" means, in respect of [the][an] *Index*,

(i) (a) the occurrence or existence, in respect of any Component Security, of: (1) a Trading Disruption in respect of such Component Security, which the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]**, and, in the case where the Index Level is determined,] at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded; (2) an Exchange Disruption in respect of such Component Security, which the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material, **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]** and, in the case where the Index Level is determined,] at any time during the [half an][one] hour period that ends at the Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded; or (3) an Early Closure in respect of such Component Security; and (b) the aggregate of all Component Securities in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists comprises 20 per cent. or more of the level of the *Index*; or

gemeinsam 20% oder mehr des Standes des *Index* ausmachen; oder

(ii) in Bezug auf etwaige Termin- oder Optionskontrakte bezogen auf den betreffenden *Index* den Eintritt oder das Bestehen (1) einer *Handelsstörung*, (2) einer *Börsenstörung*, die jeweils von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]]** (und für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird,) zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*] an der *Verbundenen Börse* oder (3) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses*.

Zum Zwecke der Feststellung, ob in Bezug auf den *Index* zu einem bestimmten Zeitpunkt eine *Marktstörung* vorliegt: wenn zu diesem Zeitpunkt eine *Marktstörung* betreffend eines *Komponenten-Wertpapiers* eintritt, erfolgt die Feststellung der prozentualen Gewichtung, mit der das betreffende *Komponenten-Wertpapier* zum Stand des *Index* beiträgt, auf Grundlage [eines Vergleichs (x) des Anteils des betreffenden *Komponenten-Wertpapiers* am Stand des *Index* mit (y) dem Gesamtstand des *Index*, jeweils unter Heranziehung der offiziellen Eröffnungsgewichtungen, wie sie vom *Index-Sponsor* als ein Teil der Eröffnungsdaten ("opening data") veröffentlicht werden][**andere Grundlage einfügen**].

"*Unterbrechungstag*" **[[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]]** oder "*Störung*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* jeden *Vorgesehenen Handelstag* an dem (a) der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* nicht veröffentlicht, (b) die *Verbundene Börse* während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder (c) eine *Marktstörung* eingetreten ist.] [**andere Definition einfügen**]

"*Verbundene Börse(n)*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* [•] und eine jede Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des *Index* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Termin- oder Optionskontrakte bezogen auf den *Index* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder

(ii) the occurrence or existence, in respect of futures or options contracts relating to the Index, if any, of: (1) a Trading Disruption; (2) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material, **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]]** (where the Index Level is determined at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time)] in respect of the Related Exchange; or (3) an Early Closure.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of the Index at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a Component Security at that time, then the relevant percentage contribution of that Component Security to the level of the Index shall be based on [a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that Component Security to (y) the overall level of the Index, in each case using the official opening weightings as published by the Index Sponsor as part of the market "opening data"] [**specify other**].

"*Disrupted Day*" **[[In the case of a continuous observation the following applies:]]** or "*Disruption*" means [in respect of [the][an] Index, any Scheduled Trading Day on which (a) the Index Sponsor fails to publish the Index Level; (b) the Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session; or (c) a Market Disruption Event has occurred.] [**insert other definition**]

"*Related Exchange(s)*" means [with respect to [the][an] Index,[•] and any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] [**insert other**

diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Verbundenen Börse* vergleichbar ist.)  
[andere Definition einfügen]

"*Vorgesehener Börsenschluss*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* und in Bezug auf eine *Börse* oder *Verbundene Börse* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den üblichen, werktäglichen Handelsschluss an dieser *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.]  
[andere Definition einfügen]

"*Vorgesehener Handelstag*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass [der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* bekannt gibt [, und] [die *Börse* und jede *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet sind].] [andere Definition einfügen]

"*Vorzeitiger Börsenschluss*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Index* die Schließung der *Börse* in Bezug auf jedes *Komponenten-Wertpapier* oder einer *Verbundenen Börse* an einem *Börsengeschäftstag* vor ihrem *Vorgesehenen Börsenschluss*], es sei denn [[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "*Index-Beobachtungsstandes*" gilt Folgendes:], (nur für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird).] ein solcher früherer Handelsschluss wird von der *Börse* oder *Verbundenen Börse* spätestens eine Stunde vor dem früherem der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an der *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Börsengeschäftstag*, (ii) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Börsengeschäftstag* ausgeführt werden, im System der *Börse* oder *Verbundenen Börse*.] [andere Definition einfügen]

[Alternative Definitionen im Falle eines *Rohwarenindex*]

"*Bewertungszeitpunkt*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Rohwarenindex* den Zeitpunkt, an dem der *Index-Sponsor* den Schlussstand des *Rohwarenindex* berechnet und bekannt gibt.] [andere Definition einfügen]

[Zum Zwecke der **Feststellung**, ob eine *Marktstörung* in Bezug auf den *Rohwarenindex* eingetreten ist, steht "*Bewertungszeitpunkt*" in Bezug auf eine

**definition]**

"**Scheduled Closing Time**" means[, in respect of [the][an] *Index* and in respect of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.] [insert other definition]

"**Scheduled Trading Day**" means [in respect of [the][an] *Index*, any day on which [on which the *Index Sponsor* is scheduled to publish the *Index Level*] [and] [the Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions].] [insert other definition]

"**Early Closure**" means [in respect of [the][an] *Index*, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange in respect of any Component Security or the Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time[ unless [[In the case of a combination with a continuous observation using an "*Index Observation Level*", the following applies:], (only in the case where the *Index Level* is determined)], such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange (as the case may be) at least one hour prior to the earlier of: (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day; and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day].] [insert other definition]

[Alternative Definitions in the case of a *Commodity Index*]

"**Valuation Time**" means [in respect of [the][a] *Commodity Index*, the time at which the official closing level of the *Commodity Index* is calculated and published by the *Index Sponsor*.] [insert other definition]

[For the **purposes** of determining whether a Market Disruption Event has occurred in respect of the *Commodity Index*, "**Valuation Time**" means in respect of any

*Komponente* für den *Vorgesehenen Handelschluss* an dem *Referenzmarkt*.] **[andere Definition einfügen]**

["**Handelstag**" bezeichnet [in Bezug auf eine *Komponente*] einen *Vorgesehenen Handelstag*, [an dem jeder *Referenzmarkt* während seiner üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob ein solcher *Referenzmarkt* vor seinem *Vorgesehenen Handelsschluss* schließt] [in Bezug auf den [der *Referenzmarkt*] [die *Preisquelle*] einen Preis veröffentlicht].] **[andere Definition einfügen]**

"**Index-Anpassungsgrund**" bezeichnet [•] [eine *Index-Änderung* oder *Index-Einstellung*, wie nachstehend unter § 4[(a)][(d)](ii) (*Anpassungen des Index*) definiert] [sowie jedes der folgenden Ereignisse (i) *Nichtverfügbarkeit des Berechnungskurses*; (ii) *Wesentliche Änderung der Zusammensetzung*; (iii) *Wesentliche Änderung der Formel*; oder (iv) *Steuerliche Störung*].] **[andere Definition einfügen]**

"**Komponente**" bezeichnet in Bezug auf [den][einen] *Rohwarenindex* [jede in dem *Rohwarenindex* von Zeit zu Zeit enthaltene *Rohware* bzw. jeden darin von Zeit zu Zeit enthaltenen Terminkontrakt für die zukünftige Lieferung von Waren.] **[andere Definition einfügen]**

["**Terminkontrakt**" ist derjenige an dem *Referenzmarkt* gehandelte Terminkontrakt auf den *Rohwarenindex*, der als nächster fällig wird (der "**Nächstfällige Terminkontrakt**") bzw., wenn dieser Tag der letzte Tag ist, an dem der *Nächstfällige Terminkontrakt* planmäßig an dem *Referenzmarkt* gehandelt wird, derjenige an dem *Referenzmarkt* gehandelte *Terminkontrakt* auf den *Rohwarenindex*, der als nächster nach dem *Nächstfälligen Terminkontrakt* fällig wird.] **[andere Definition einfügen]**

"**Marktstörung**" bezeichnet in Bezug auf [den][einen] *Rohwarenindex*

[(i) (a) in Bezug auf eine *Komponente* den Eintritt oder das Bestehen eines der folgenden Ereignisse (i) *Nichtverfügbarkeit des Berechnungskurses*; (ii) *Preisfixierung*, die von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird; (iii) *Wesentliche Änderung der Zusammensetzung*; (iv) *Wesentliche Änderung der Formel*; (v) *Preisquellenstörung*; (vi) *Handelsstörung*, die von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird **[Im Falle der**

Component Security, the Scheduled Closing Time on the Reference Market.] **[insert other definition]**

["**Trading Day**" means [in respect of a Commodity], any Scheduled Trading Day [on which each Reference Market is open for trading during its respective regular trading sessions, notwithstanding any such Reference Market closing prior to its Scheduled Closing Time] [in respect of which [the Reference Market] [the relevant Price Source] published a price].] **[insert other definition]**

"**Index Adjustment Event**" means [•] [an Index Modification or Index Cancellation, as defined under § 4[(a)][(d)](ii) below (*Adjustments to the Index*)] [as well as the occurrence of any of the following events: (i) Disappearance of Calculation Price; (ii) Material Change in Content; (iii) Material Change in Formula; or (iv) Tax Disruption].] **[insert other definition]**

"**Component**" means with respect to [the][a] Commodity Index, [each commodity or futures contract for the future delivery of a commodity comprised in the Commodity Index from time to time.] **[insert other definition]**

["**Futures Contract**" is the first futures contract for the future delivery of the Commodity Index to expire, as traded on the Reference Market (the "**First Nearby Futures Contract**"), or, if such day is the last day on which such First Nearby Futures Contract is scheduled to be traded on the Reference Market, the Futures Contract for the future delivery of the Commodity Index traded on the Reference Market to expire next after the First Nearby Futures Contract.] **[insert other definition]**

"**Market Disruption Event**" means, in respect of [the][a] Commodity Index,

[(i)(a) the occurrence of any of the following events: (i) Disappearance of Calculation Price; (ii) Price Fixation Event, which the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material **[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]**, and, in the case where the Index Level is determined]; (iii) Material Change in Content; (iv) Material Change in Formula; (v) Price Source Disruption; (vi) Trading Disruption, which the Calculation Agent

**Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:];** und für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird,] oder (vii) *Steuerliche Störung*; oder

(ii) den Eintritt oder das Bestehen einer *Index-Komponentenstörung*.] **[andere Definition einfügen]**

**"Unterbrechungstag" [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] oder "Störung"]** bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *Rohwarenindex* jeden *Vorgesehenen Handelstag* an dem (a) der *Index-Sponsor* den *Index-Stand* nicht veröffentlicht, oder (b) eine *Marktstörung* eingetreten ist.] **[andere Definition einfügen]**

**["Nichtverfügbarkeit des Berechnungskurses" ist:**

[(a) die dauerhafte Einstellung des Handels in dem betreffenden *Terminkontrakt* an dem maßgeblichen *Referenzmarkt*;

[(a)[b]) das Nichtvorhandensein der *Rohware* oder des Handels in der maßgeblichen *Komponente*; oder

[(b)[c]) das Nichtvorhandensein, die dauerhafte Einstellung oder die Nichtverfügbarkeit des *Index-Standes*,

ungeachtet dessen, ob die damit verbundene *Preisquelle* verfügbar ist oder mit welchem Status [der betreffende *Terminkontrakt* oder] die maßgebliche *Komponente* gehandelt wird.] **[andere Definition einfügen]**

**["Preisfixierung" ist [in Bezug auf die Komponente] der Erlaß, die Verkündung, Durchführung oder Bekanntgabe bzw. jede Änderung oder Ergänzung, von Gesetzen (oder der Anwendung bzw. Auslegung von Gesetzen, wie durch ein Gericht oder eine Aufsichtsbehörde der maßgeblichen Rechtsordnung bestimmt oder durch ein Rechtsgutachten von durch die Emittentin benannten unabhängigen Rechtsberatern bestimmt) nach [dem Anfänglichen Bewertungstag] [dem Ausgabetag] [•], die dazu führen würden, daß die Preise, zu denen die maßgebliche Komponente ge- oder verkauft werden kann, nicht mehr einer üblichen Marktpreisbildung – ohne die vorgenannte Fixierung der Preise – auf Grundlage von Angebot und Nachfrage entspricht.] **[andere Definition einfügen]****

**["Wesentliche Änderung der Formel" bedeutet[, dass im Vergleich zu [dem Anfänglichen Bewertungstag] [dem Ausgabetag] [•] eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die**

determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material; or (vii) Tax Disruption; or

(ii) the occurrence or existence, of Index Component Disruption Event.] **[insert other definition]**

**"Disrupted Day" [[In the case of a continuous observation the following applies:] or "Disruption"]** means [in respect of [the][a] Commodity Index, any Scheduled Trading Day on which (a) the Index Sponsor fails to publish the Index Level or (c) a Market Disruption Event has occurred.] **[insert other definition]**

**["Disappearance of Calculation Price" means:**

[(a) the permanent discontinuation of trading, in the relevant Futures Contract on the relevant Reference Market;]

[(a)[b]) the disappearance of, or of trading in, the relevant Component; or

[(b)[c]) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of the Index Level,

notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in [the relevant Futures Contract or] the Component.] **[insert other definition]**

**["Price Fixation Event" means [, in respect of the Component] the enactment, promulgation, execution or notification of, or any change in or amendment to, any law (or the application or interpretation of any law, as determined by a court or regulatory authority of competent jurisdiction or as determined by the opinion of independent legal counsel nominated by the Issuer) that occurs after [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] which would result in the fixing of the prices at which any relevant Component may be bought and sold which does not reflect normal market response to supply and demand vis a vis that which would exist if prices were not so fixed.] **[insert other definition]****

**["Material Change in Formula" means [the occurrence since [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] of a material change in the formula for or the method of calculating the Index Level.] **[insert other****

Berechnung des *Index- Standes* eintritt.]  
[andere Definition einfügen]]

["Wesentliche Änderung der Zusammensetzung" bedeutet[, dass im Vergleich zu [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] eine wesentliche Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit der *Komponente* [oder des maßgeblichen *Terminkontrakts*] eintritt.] [andere Definition einfügen]]

["*Preisquellen-Störung*" bedeutet, dass:

(a) die *Preisquelle* den *Festgelegten Preis* (oder die für die Ermittlung des *Festgelegten Preises* notwendigen Angaben) für den maßgeblichen *Index-Stand* nicht veröffentlicht oder bekanntmacht; oder

(b) die *Preisquelle* vorübergehend oder dauerhaft eingestellt wird oder nicht verfügbar ist[.] [oder]

(c) aufgrund eines Ersuchens nicht mindestens drei Quotierungen von den betreffenden *Referenzhändlern* erhalten werden.] [andere Definition einfügen]]

["*Referenzhändler*" sind [die folgenden vier Händler: [•].] [die vier führende Händler in dem jeweiligen Markt, wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt.] [andere Definition einfügen]]

["*Handelsstörung*" ist [eine wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels in [dem *Terminkontrakt* oder] der *Komponente* in dem *Referenzmarkt*. Für diesen Zweck:

(a) gilt eine Aussetzung des Handels in [dem *Terminkontrakt* oder] der *Komponente* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] nur dann als wesentlich, wenn:

(A) der gesamte Handel in dem *Terminkontrakt* oder der *Komponente* während des gesamten [*Anfänglichen Bewertungstags*] [*Ausgabetags*] [•] ausgesetzt ist; oder

(B) der gesamte Handel in dem *Terminkontrakt* oder der *Komponente* nach der Eröffnung des Handels an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] ausgesetzt wird und nicht vor dem regulär vorgesehenen Schluss des Handels in [dem *Terminkontrakt* bzw.] der *Komponente* wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(b) gilt eine Einschränkung des Handels in [dem *Terminkontrakt* oder] der *Komponente*

**definition]]**

["**Material Change in Content**" means [the occurrence since [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], of a material change in the content, composition or constitution of the Component [or relevant Futures Contract].] [insert other definition]]

["**Price Source Disruption**" means:

(a) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Index Level; or

(b) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source[.] [or]

(c) the failure to obtain at least three quotations as requested from the relevant Reference Dealers.] [insert other definition]]

["**Reference Dealers**" means [the following four dealers: [•]] [the four leading dealers in the relevant market as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]]

["**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading [in the Futures Contract or] the Component on the Reference Market. For these purposes:

(a) a suspension of the trading in [the Futures Contract or] the Component on [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] shall be deemed to be material only if:

(A) all trading in the Futures Contract or the Component is suspended for the entire [Initial Valuation Date] [Issue Date] [•]; or

(B) all trading in the Futures Contract or the Component is suspended subsequent to the opening of trading on [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such [Futures Contract or] Component on [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] and such suspension is announced less than one-hour preceding its commencement; and

(b) a limitation of trading in the Futures Contract or the Component on [the Initial

an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] nur dann als wesentlich, wenn der *Referenzmarkt* Grenzen für die zulässigen Schwankungen im Preis [des *Terminkontrakts* bzw.] der *Komponente* festlegt und der Schluss- oder Abrechnungskurs [des *Terminkontrakts* bzw.] der *Komponente* an diesem Tag an einer solchen festgelegten Ober- oder Untergrenze liegt.] **[andere Definition einfügen]**

["*Steuerliche Störung*"] ist [in Bezug auf die *Komponente* [oder den *Terminkontrakt*] die Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauchsteuer, Förderabgabe, Umsatz-, Nutzung-, Mehrwert-, Verkehr-, Stempel-, Urkunden-, Registrierung- oder vergleichbaren Steuer auf (bzw. bemessen unter Bezugnahme auf) die *Komponente* [oder den *Terminkontrakt*] (ausgenommen eine Steuer auf (bzw. bemessen unter Bezugnahme auf) das Gesamtbrutto- oder nettoeinkommen) durch eine Regierung oder Steuerbehörde nach [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•], sofern diese Einführung, Änderung oder Aufhebung eine direkte Zunahme oder Abnahme des *Index-Standes* an dem Tag, der ohne Eintritt dieser Störung [der *Anfängliche Bewertungstag*] [der *Ausgabetag*] [•] wäre, gegenüber dem *Berechnungskurs*, der ohne eine solche Einführung, Änderung oder Aufhebung gelten würde, zur Folge hat.] **[andere Definition einfügen]**

"*Referenzmarkt*" [(oder "*Preisquelle*")]) bezeichnet [die Börse oder den Haupthandelsmarkt jede in dem *Rohwarenindex* enthaltene *Komponente*.] **[andere Definition einfügen]**

["*Index-Komponentenstörung*"] bezeichnet

(A) der von [dem *Index-Sponsor*] [der *Preisquelle*] an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [einem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] veröffentlichte *Index-Stand* leitet sich ab bzw. enthält einen Preis für eine oder mehrerer *Komponenten*, der an einem Tag zwischen [dem *Ausgabetag*] [•] und [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [einem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] veröffentlicht worden ist, und der nicht von der üblichen Börse bzw. *Preisquelle*, sondern von [dem *Index-Sponsor*] [der *Preisquelle*] veröffentlicht wurde ist; oder

Valuation Date] [the Issue Date] [•] shall be deemed to be material only if the Reference Market establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Component may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Component on such day is at the upper limit of that range or at the lower limit of that range.] **[insert other definition]**

["*Tax Disruption*"] means [, in respect of the Component [or Futures Contract], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Component [or Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to overall gross or net income) by any government or taxation authority after [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], if the direct effect of such imposition, change, or removal is to raise or lower the Index Level on the day that would otherwise be [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] from what it would have been without that imposition, change, or removal.] **[insert other definition]**

"*Reference Market*" [(or "*Price Source*")]) means [the exchange or principal trading market for each Component comprised in the Commodity Index.] **[insert other definition]**

"*Index Component Disruption Event*" means:

(A) the Index Level published by [the Index Sponsor] [the Price Source] on any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] includes, or is derived from, a price for one or more Components published on any date between [the Issue Date] [•] and such [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] that is not a price published by the usual exchange or price source, but is a price determined by [the Index Sponsor] [the Price Source]; or

(B) der von [dem *Index-Sponsor* ] [der *Preisquelle*] an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [einem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] veröffentlichte *Index-Stand* leitet sich ab bzw. enthält einen von der üblichen Börse bzw. Preisquelle veröffentlichten Preis für eine oder mehrerer *Komponenten*, der an einem Tag zwischen [dem *Ausgabetag*] [•] und [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [einem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] veröffentlicht worden ist, und der nach Auffassung der *Berechnungsstelle* in Hinblick auf den Eintritt einer Marktstörung bzw. eines vergleichbaren Ereignisses oder sonst nicht in Übereinstimmung mit den üblichen, jeweils anwendbaren Methoden dieser Börse bzw. Preisquelle berechnet oder veröffentlicht worden ist.] **[andere Definition einfügen]**

["*Vorgesehener Handelsschluss*"] bezeichnet [in Bezug auf eine *Komponente* ], in Bezug auf einen *Referenzmarkt* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschluss an diesem *Referenzmarkt* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]] **[andere Definition einfügen]**

["*Vorgesehener Handelstag*"] bezeichnet [in Bezug auf eine *Komponente*] einen Tag, [an dem vorgesehen ist, dass jeder *Referenzmarkt* während seiner üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist] [in Bezug auf den vorgesehen ist, dass [der *Referenzmarkt*] [die *Preisquelle*] einen Preis veröffentlicht.]] **[andere Definition einfügen]**

["*Vorzeitiger Handelsschluss*"] bezeichnet [in Bezug auf eine *Komponente*] den Handelsschluss an einem *Handelstag* an einem oder mehreren maßgeblichen *Referenzmärkten* hinsichtlich des *Basiswerts* vor dem *Vorgesehenen Handelsschluss*], es sei denn **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Index-Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]**, (nur für den Fall, dass der *Index-Stand* festgestellt wird.)] ein solcher früherer Handelsschluss wird von dem bzw. den betreffenden *Referenzmarkt* bzw.

(B) the Index Level published by [the Index Sponsor] [the Price Source] on any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] includes, or is derived from, a price for one or more Components published by the usual exchange or price source on any date between [the Issue Date] [•] and such [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] that, in the opinion of the Calculation Agent, has been calculated or published subject to the occurrence of market disruption or similar, or otherwise not in accordance with the usual, then-current, method used by such exchange or price source.] **[insert other definition]**

["*Scheduled Closing Time*"] means [in respect of a Component] of a Reference Market and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Reference Market on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.]] **[insert other definition]**

["*Scheduled Trading Day*"] means [in respect of a Component], any day [on which each Reference Market is scheduled to be open for trading for its respective regular trading sessions] [in respect of which [the Reference Market] [the relevant Price Source] is scheduled to publish a price.]] **[insert other definition]**

["*Early Closure*"] means [in respect of a Component], the closure on any Trading Day of any relevant Reference Market(s) relating to the Component prior to its Scheduled Closing Time[ unless **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Index Observation Level", the following applies:]**, (only in the case where the Index Level is determined)], such earlier closing time is announced by such Reference Market(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Reference Market(s) on

*Referenzmärkten* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) der Zeitpunkt des eigentlich üblichen Handelsschlusses an dem bzw. den betreffenden *Referenzmarkt* bzw. *Referenzmärkten* am betreffenden *Handelstag*; (ii) der letztmögliche Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Handelstag* ausgeführt werden, im System des *Referenzmarkts*.] **[andere Definition einfügen]**

such Trading Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Trading Day.]] **[insert other definition]**

**[Andere alternative Definitionen für einen Index einfügen]**

**[Insert other alternative Definitions for an index]**

- (ii) Anpassungen [des][eines] Index:
  - (A) Berechnung und Veröffentlichung eines Index durch den Nachfolge-Index-Sponsor
    - (i) Wird [der][ein] *Index* (x) nicht von dem *Index-Sponsor* berechnet und veröffentlicht, sondern von einem von der *Berechnungsstelle* akzeptierten Nachfolger des *Index-Sponsors* (der "*Nachfolge-Index-Sponsor*"), oder (y) durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der *Berechnungsstelle* dieselbe oder eine der für die Berechnung dieses *Index* verwendeten im Wesentlichen vergleichbare Formel und Berechnungsmethode anwendet, so gilt jeweils dieser Index (der "*Nachfolge-Index*") als der *Index*.
  - (B) Index-Änderung, Index-Einstellung und Index-Störung
    - (ii) **[Wenn nach Feststellung der *Berechnungsstelle* an oder vor [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [einem *Bewertungstag*] [bzw.] [einem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [sonstigen relevanten Tag einfügen]] [bezüglich eines Index] der *Index-Sponsor* oder gegebenenfalls der *Nachfolge-Index-Sponsor* ankündigt, dass er eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode zur Berechnung des *Index* oder eine sonstige wesentliche Änderung am *Index* vornehmen wird (mit Ausnahme einer in dieser Formel oder Methode vorgeschriebenen Änderung, um den betreffenden *Index* im Falle von Veränderungen der in ihm enthaltenen [Wertpapiere] [Finanzinstrumente] [Werte], der Kapitalisierung und im Falle sonstiger üblicher Änderungsereignisse**

- (ii) Adjustments to [the][an] Index:
  - (A) Successor Index Sponsor calculates and announces an Index
    - (i) If [the][any] Index is (x) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Calculation Agent or (y) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of that Index, then in each case that index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.
  - (B) Index Modification, Index Cancellation and Index Disruption
    - (ii) **[If, on or before any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [specify other relevant date], as the case may be, in the determination of the Calculation Agent, [in respect of an Index] the Index Sponsor or (if applicable) Successor Index Sponsor announces that it will make a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in constituent [stock] [instruments] [assets] and capitalization and other routine events) (an "**Index Modification**") or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**"), then the Calculation Agent shall determine**

aufrechtzuerhalten) (eine "**Index-Änderung**") oder den *Index* dauerhaft einstellt und es keinen *Nachfolge-Index* gibt (eine "**Index-Einstellung**"), dann stellt die *Berechnungsstelle* fest, ob dieser *Index-Anpassungsgrund* wesentliche Auswirkungen auf die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* hat, und wenn dies der Fall ist, (x) berechnet sie den [maßgeblichen Betrag][*Index-Stand*], indem sie den Stand eines solchen *Index* zum maßgeblichen Zeitpunkt verwendet, wie er von der *Berechnungsstelle* in Übereinstimmung mit der letzten vor dieser Änderung oder Unterbrechung oder Einstellung geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses *Index* in Bezug auf diejenigen *[Wertpapiere][Finanzinstrumente]* [Werte], aus denen dieser *Index* unmittelbar vor dem *Index-Anpassungsgrund* bestand, festgestellt wird, und / oder (y) ersetzt den betroffenen *Index* durch einem anderen *Index* (der "*Nachfolge-Index*") mit Merkmalen **[andere Kriterien einfügen]**, die vergleichbar sind mit dem für den *Index* unmittelbar vor dem *Index-Anpassungsgrund* geltenden, wie er durch die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) identifiziert wird, [und der zu keiner Zeit vor der Ersetzung *Index* [im *Basket*] gewesen ist] (der "*Nachfolge-Index*") und informiert diesbezüglich die *Hauptzahlstelle* und die *Wertpapiergläubiger* (in Übereinstimmung mit § 10). Solange die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* zur Notierung, zum Handel und/oder zur Kursfeststellung durch eine Börsenzulassungsbehörde, eine Börse und/oder ein Notierungssystem zugelassen sind, ist der jeweiligen Börsenzulassungsbehörde, Börse und/oder dem maßgeblichen Notierungssystem eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben. Weder die *Emittentin*, die *Berechnungsstelle* noch die *Zahlstellen* übernehmen irgendwelche Verantwortung für fahrlässig oder anderweitig entstandene Fehler oder Unterlassungen oder nachträgliche Korrekturen bei der Berechnung oder Bekanntgabe des *Index* durch den *Index-Sponsor*.]**[andere anwendbare Bestimmung**

if such Index Adjustment Event has a material effect on the *[Notes][Certificates]* and, if so, shall

(x) calculate the [relevant amount][*Index Level*] using, in lieu of a published level for such *Index*, the level for such *Index* as at the relevant date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating such *Index* last in effect prior to that change, failure or cancellation, but using only those *[securities][instruments][assets]* that comprised such *Index* immediately prior to that *Index Adjustment Event* and / or (y) substitute the affected *Index* with another index (the "**Successor Index**") with characteristics **[specify other criteria]**, similar to those in effect for the *Index* immediately prior to the occurrence of the *Adjustment Event* [and has at no time prior to the relevant substitution been an *Index* [of the *Basket*], as identified by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and shall notify the Principal Paying Agent and the Securityholders thereof (in accordance with § 10) and, so long as the *[Notes][Certificates]* are admitted to listing, trading and/or quotation by any listing authority, stock exchange and/or quotation system, a copy of such notice shall be given to such listing authority, stock exchange and/or quotation system. None of the Issuer, the Calculation Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made by the *Index Sponsor* in the calculation or publication of the *Index*, whether caused by negligence or otherwise. ]**[insert other applicable provision]**

**einfügen]**

[Eine Ersetzung des betroffenen *Index* durch den *Nachfolge-Index* wird am [Einzelheiten angeben] wirksam.]

(iii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

**[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. das Zertifikat auf einen einzelnen *Index* beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar ist, einfügen:**

- (A) Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] ein *Unterbrechungstag* in Bezug auf den *Index* ist,

**[Falls "Ausweichregelungen" anwendbar, einfügen:**

so wendet die *Berechnungsstelle* bei der Bestimmung der Folgen einer *Marktstörung* die auf die jeweilige *Marktstörung* anwendbare *Ausweichregelung* [bzw., soweit nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* die Anwendung einer angegebenen *Ausweichregelung* nicht möglich ist, die nächste festgelegte *Ausweichregelung*] an.

["*Ausweichregelung*" bezeichnet [in Bezug auf die *Rohware* [jeweils] [(i) *Berechnungsstellen-Feststellung*], [(ii) *Kündigung*], [(iii) *Verspätete Veröffentlichung* bzw. *Bekanntmachung*], [(iv) *Ausweich-Warenwert*], [(v) *Ausweich-Berechnungskurs*] und [(vi) *Verschiebung*].] **[andere Definition einfügen]**

[Die *Ausweichregelungen* werden in der festgelegte Reihenfolge angewendet, d.h. wenn die *Berechnungsstelle* feststellt, dass der *Index-Stand* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] nicht durch die Anwendung einer *Ausweichregelung* ermittelt werden kann, ist die nächste festgelegte *Ausweichregelung* anwendbar.]

["*Berechnungsstellen-Feststellung*" bedeutet, dass der *Index-Stand* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*]

[Any substitution of the Successor Index for the affected Index shall be effected at [specify].]

(iii) Consequences of Disrupted Days:

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a single Index and "Cut-off Dates" is not applicable insert:**

- (A) Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] is a Disrupted Day in respect of the Index,

**[If "Disruption Fallbacks" are applicable, insert:**

then the Calculation Agent shall apply the applicable Disruption Fallback in respect of the relevant Market Disruption Event in determining the consequence of the Market Disruption Event [, or, if in the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent, it is not possible to apply the specified Disruption Fallback, the Calculation Agent shall apply the next applicable Disruption Fallback].

["*Disruption Fallback*" means [in respect of the Commodity, [each of] [(i) Calculation Agent Determination], [(ii) Cancellation], [(iii) Delayed Publication and Announcement], [(iv) Commodity Fallback Value], [(v) Fallback Calculation Price] and [(vi) Postponement].] **[insert other definition]**

[The Disruption Fallbacks shall apply in the order as specified, such that if the Calculation Agent determines that the Index Level as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] cannot be determined by applying a Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply.]

["*Calculation Agent Determination*" means that the Calculation Agent will determine

[bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] (oder die Methode für die Ermittlung des *Index-Standes*) von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der letzten verfügbaren Angaben für [den *Index-Stand*] [den *Festgelegten Preis*] und aller sonstigen Informationen, die sie für maßgeblich hält, festgestellt wird.]]  
**[andere Definition einfügen]**

["*Kündigung*" begründet einen *Zusätzlichen Beendigungsgrund* und berechtigt die *Emittentin* gemäß § 4[(f)] [•], die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] vorzeitig zum *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* zurückzuzahlen.]]  
**[andere Definition einfügen]**

"*Verspätete Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung*" bedeutet, dass der *Index-Stand* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf der Basis [des *Index-Standes*] [des *Festgelegten Preises*] ermittelt wird, der von [dem betreffenden *Referenzmarkt*] [der betreffenden *Preisquelle*] nachträglich am [ersten] [•] darauffolgenden *Handelstag*, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, für [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] veröffentlicht bzw. bekanntgemacht wird, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•]) während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handelstagen*, oder der *Index-Stand* ist während eines solchen Zeitraums nicht verfügbar. In diesem Fall findet die nächste festgelegte *Ausweichregelung* Anwendung.]]  
**[andere Definition einfügen]**

the Index Level as of the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] (or a method for determining a Index Level), taking into consideration the latest available quotation for [the Index Level] [the Specified Price] and any other information it deems relevant.]] **[insert other definition]**

["*Cancellation*" constitutes an Additional Termination Event, entitling the Issuer to redeem the [Notes][Certificates] early at the Early Redemption Amount in accordance with § 4[(f)] [•].]]  
**[insert other definition]**

["*Delayed Publication and Announcement*" means that the Index Level as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be determined based on [the Index Level] [the Specified Price] in respect of [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] that is published or announced by [the relevant Reference Market] [the relevant Price Source] retrospectively on the [first] [•] succeeding Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,]) or the Index Level continues to be unavailable for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will apply.]] **[insert other definition]**

["*Ausweich-Warenwert*"] entspricht dem arithmetischen Mittel der Kurse, die der *Berechnungsstelle* von jedem der *Referenzhändler* als deren jeweiliger *Index-Stand* des *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] zur Verfügung gestellt wird. Sofern nur drei derartige Kurse gestellt werden, entspricht der *Ausweich-Warenwert* dem *Index-Stand*, der ohne Berücksichtigung des jeweils höchsten und des niedrigsten *Index-Standes* verbleibt (bzw. sofern identische Werte als höchster bzw. niedrigster Kurs gestellt werden, gilt nur einer dieser Kurse). Werden weniger als drei derartige Kurse gestellt, ermittelt die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen geschätzten Wert des *Index*.]]  
**[andere Definition einfügen]**

["*Ausweich-Berechnungskurs*"] bedeutet, dass die *Berechnungsstelle* den *Index-Stand* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf der Basis des Preises ermittelt, der dem ersatzweise festgelegten *Index-Stand* entspricht.]] **[andere Definition einfügen]**

"*Verschiebung*" bedeutet, dass als [*Anfänglicher Bewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finaler Bewertungstag*] [bzw.] [•] der [erste] [•] darauffolgende *Handelstag* gilt, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•]) während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handelstagen*. In diesem Fall findet die nächste festgelegte *Ausweichregelung* Anwendung.]]  
**[andere Definition einfügen]**

[Falls eine *Preisquellen-Störung*, eine *Preisfixierung* oder eine *Handelsstörung*, in Bezug auf [den

["*Commodity Fallback Value*"] means the arithmetic mean of the quotations provided to the Calculation Agent by each of the Reference Dealers as its Index Level for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] of the Underlying, provided that if only three such quotations are so provided, the Commodity Fallback Value shall be the Index Level remaining after disregarding the Index Levels having the highest and lowest values (or if more than one such highest or lowest, one only of them). If fewer than three such quotations are so provided, the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) the estimate of the value for the *Index*.]] **[insert other definition]**

["*Fallback Calculation Price*"] means that the Calculation Agent shall determine the Index Level as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] using the price specified as an alternative Index Level.]] **[insert other definition]**

["*Postponement*"] means that [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be deemed to be the [first][•] succeeding Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,]) for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will apply.]] **[insert other definition]**

[If, with respect to [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date]

*Anfänglichen Bewertungstag* [bzw.] [den *Bewertungstag*] [bzw.] [den *Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] länger als [zwei] [•] aufeinanderfolgende *Handelstage* andauert, wendet die *Berechnungsstelle* den *Ausweich-Warenwert* an, um den *Index-Stand* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] zu bestimmen.]] **[andere Definition einfügen]**

**[Falls "Ausweichregelungen" nicht anwendbar, einfügen:**

so ist der [*Anfängliche Bewertungstag*] [oder] [*Bewertungstag*] [oder] [*Beobachtungstag*] [oder] [*Finale Bewertungstag*] [oder] [•] für den *Index* der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstage*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf den *Index* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage* für den *Index*, die unmittelbar auf den [*Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [*Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [*Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [*Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] folgen, ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

- (I) gilt der [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstage* als der [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Index*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und
- (II) stellt die *Berechnungsstelle* den Stand des *Index* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][•] *Vorgesehenen Handelstage* gemäß der letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages*

[or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be], a Price Source Disruption, Trading Disruption or a Price Fixation Event has been in existence in excess of [two] [•] consecutive Trading Days, then the Calculation Agent shall apply the Commodity Fallback Value in order to determine the Index Level for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be].]] **[insert other definition]**

**[If "Disruption Fallbacks" are not applicable, insert:**

then the [Initial Valuation Date], [or] Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] for the Index shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of the Index, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight][five][•] Scheduled Trading Days in respect of the Index immediately following the [Scheduled Initial Valuation Date] [or] [Scheduled Valuation Date] [or] [Scheduled Observation Date] [or] [Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] is a Disrupted Day. In that case:

- (I) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [,as the case may be,] for the Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (II) the Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of, calculating the Index last in effect prior to

geltenden Formel und Methode für die Berechnung des *Index* sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im *Index* enthaltenen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][•] *Vorgesehenen Handelstag* (oder, wenn an diesem [achten][fünften][•] *Vorgesehenen Handelstag* ein zu einem *Unterbrechungstag* führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][•] *Vorgesehenen Handelstag*) fest.]

the occurrence of the first Disrupted Day using the exchange traded or quoted price as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day).]

**[Falls "Stichtage" anwendbar ist, einfügen:**

**[If "Cut-Off Dates" are applicable, insert:**

- (A) Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfänglicher Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] ein *Unterbrechungstag* in Bezug auf den *Index* ist, so ist der [Anfängliche *Bewertungstag*] [oder] [Bewertungstag] [oder] [Beobachtungstag] [oder] [Finale *Bewertungstag*] [oder] [•] für den *Index* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er hinsichtlich des *Index* kein *Unterbrechungstag* ist und (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf [diesen][den] [Anfänglichen *Bewertungstag*] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finalen *Bewertungstag*] [bzw.] [•].

- (A) Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the *Index*, then the [Initial Valuation Date], [or] Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] for the *Index* shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day in respect of the *Index* and (ii) the [relevant] Cut-off Date in respect of [the][that] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als der [jeweilige] [Anfängliche *Bewertungstag*] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale *Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Index* gilt, gilt folgendes:

If the [relevant] Cut-off Date is deemed to be the [relevant] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the *Index*, then

Die *Berechnungsstelle* stellt den Stand des *Index* zum maßgeblichen

the Calculation Agent shall determine the level of the *Index* as

*Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag*, ungeachtet der Tatsache, dass ein solcher Tag ein *Unterbrechungstag* ist, gemäß der letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstag* geltenden Formel und Methode für die Berechnung des *Index* sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im *Index* enthaltenen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag* (oder, wenn an [diesem][dem] *Stichtag* ein zu einem *Unterbrechungstag* führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Wertpapiers zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag*) fest.]

**[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. die Zertifikate auf einen Indexkorb beziehen und "Stichtage" nicht anwendbar ist, einfügen:**

**[Falls "Ausweichregelungen" anwendbar, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* in Bezug auf einen *Basiswert* in dem *Basket* ist, dann

- (x) ist für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* der [Anfängliche *Bewertungstag*] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale *Bewertungstag*] [bzw.] [•] [der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] und
- (y) wendet die *Berechnungsstelle* bei der Bestimmung der Folgen einer *Marktstörung* für jeden von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* die auf die jeweilige *Marktstörung* anwendbare *Ausweichregelung* [bzw., soweit nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* die Anwendung einer angegebenen *Ausweichregelung* nicht möglich ist, die nächste festgelegte

of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, in accordance with the formula for and method of, calculating the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the exchange traded or quoted price as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date of each security comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on [that][the] Cut-off Date, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date).]

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to an Index Basket and "Cut-off Dates" are not applicable insert:**

**[If "Disruption Fallbacks" are applicable, insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] is a Disrupted Day in respect of an Underlying in the Basket, then

- (x) for each Underlying in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day, the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and
- (y) for each Underlying in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day, the Calculation Agent shall apply the applicable Disruption Fallback in respect of the relevant Market Disruption Event in determining the consequence of the Market Disruption Event [, or, if in the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent, it is not possible to apply the specified Disruption Fallback, the

*Ausweichregelung*] an.

["*Ausweichregelung*" bezeichnet [in Bezug auf die *Rohware* [jeweils [(i) *Berechnungsstellen-Feststellung*], [(ii) *Kündigung*], [(iii) *Verspätete Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung*], [(iv) *Ausweich-Warenwert*], [(v) *Ausweich-Berechnungskurs*] und [(vi) *Verschiebung*].] **[andere Definition einfügen]**

[Die *Ausweichregelungen* werden in der festgelegte Reihenfolge angewendet, d.h. wenn die *Berechnungsstelle* feststellt, dass der *Index-Stand* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] nicht durch die Anwendung einer *Ausweichregelung* ermittelt werden kann, ist die nächste festgelegte *Ausweichregelung* anwendbar.]

["*Berechnungsstellen-Feststellung*" bedeutet, dass der *Index-Standes* betroffenen *Index* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] (oder die Methode für die Ermittlung des *Index-Standes*) von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der letzten verfügbaren Angaben für [den *Index-Stand*] [den *Festgelegten Preis*] und aller sonstigen Informationen, die sie für maßgeblich hält, festgestellt wird.] **[andere Definition einfügen]**

["*Kündigung*" begründet einen *Zusätzlichen Beendigungsgrund* und berechtigt die *Emittentin* gemäß § [4[(f)]] [•], die *Schuldverschreibungen* [Zertifikate] vorzeitig zum *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* zurückzuzahlen.] **[andere Definition einfügen]**

"*Verspätete Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung*" bedeutet, dass der *Index-Stand* des betroffenen *Index* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf der Basis [des *Index-Standes*] [des *Festgelegten Preises*] ermittelt wird, der von [dem betreffenden *Referenzmarkt*] [der betreffenden *Preisquelle*] nachträglich am [ersten] [•] darauffolgenden *Handelstag*, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, für [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*]

Calculation Agent shall apply the next applicable Disruption Fallback].

["**Disruption Fallback**" means [in respect of the Commodity, [each of] [(i) Calculation Agent Determination], [(ii) Cancellation], [(iii) Delayed Publication and Announcement], [(iv) Commodity Fallback Value], [(v) Fallback Calculation Price] and [(vi) Postponement].] **[insert other definition]**

[The Disruption Fallbacks shall apply in the order as specified, such that if the Calculation Agent determines that the Index Level as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] cannot be determined by applying a Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply.]

["**Calculation Agent Determination**" means that the Calculation Agent will determine the Index Level of the affected Index as of the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] (or a method for determining an Index Level), taking into consideration the latest available quotation for [the Index Level] [the Specified Price] and any other information it deems relevant.] **[insert other definition]**

["**Cancellation**" constitutes an Additional Termination Event, entitling the Issuer to redeem the [Notes][Certificates] early at the Early Redemption Amount in accordance with § [4[(f)]] [•].] **[insert other definition]**

["**Delayed Publication and Announcement**" means that the Index Level of the affected Index as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be determined based on [the Index Level] [the Specified Price] in respect of [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] that is published or announced by [the relevant Reference Market] [the relevant Price Source] retrospectively on the [first] [•] succeeding Trading Day on which the Market

[bzw.] [•] veröffentlicht bzw. bekanntgemacht wird, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•]) während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handelstagen*, oder der *Index-Stand* ist während eines solchen Zeitraums nicht verfügbar. In diesem Fall findet die nächste festgelegte *Ausweichregelung* Anwendung.]] **[andere Definition einfügen]**

["*Ausweich-Warenwert*"] entspricht dem arithmetischen Mittel der Kurse, die der *Berechnungsstelle* von jedem der *Referenzhändler* als deren jeweiliger *Index-Stand* des betroffenen *Index* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] zur Verfügung gestellt wird. Sofern nur drei derartige Kurse gestellt werden, entspricht der *Ausweich-Warenwert* dem *Index-Stand*, der ohne Berücksichtigung des jeweils höchsten und des *Index-Standes* verbleibt (bzw. sofern identische Werte als höchster bzw. niedrigster Kurs gestellt werden, gilt nur einer dieser Kurse). Werden weniger als drei derartige Kurse gestellt, ermittelt die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen geschätzten Wert des betroffenen *Index*.]] **[andere Definition einfügen]**

["*Ausweich-Berechnungskurs*"] bedeutet, dass die *Berechnungsstelle* den *Index-Stand* des betroffenen *Index* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf der Basis des Preises ermittelt, der dem ersatzweise festgelegten *Index-Stand* entspricht.]] **[andere Definition einfügen]**

"*Verschiebung*" bedeutet, dass als [Anfänglicher *Bewertungstag*] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finaler *Bewertungstag*] [bzw.] [•] der [erste] [•] darauffolgende *Handelstag* gilt, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•]) während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handelstagen*. In diesem Fall findet die

Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,]) or the Index Level continues to be unavailable for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will apply.]] **[insert other definition]**

["*Commodity Fallback Value*"] means the arithmetic mean of the quotations provided to the Calculation Agent by each of the Reference Dealers as its Index Level of the affected Index for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] of the Index, provided that if only three such quotations are so provided, the Commodity Fallback Value shall be the Index Level remaining after disregarding the Index Levels having the highest and lowest values (or if more than one such highest or lowest, one only of them). If fewer than three such quotations are so provided, the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) the estimate of the value for the affected Index.]] **[insert other definition]**

["*Fallback Calculation Price*"] means that the Calculation Agent shall determine the Index Level of the affected Underlying as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] using the price specified as an alternative Index Level.]] **[insert other definition]**

["*Postponement*"] means that [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be deemed to be the [first][•] succeeding Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,]) for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will

nächste festgelegte *Ausweichregelung*  
Anwendung.]] [andere **Definition**  
einfügen]

[Falls eine *Preisquellen-Störung*, eine *Preisfixierung* oder eine *Handelsstörung*, in Bezug auf [den *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Bewertungstag*] [bzw.] [den *Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] länger als [zwei] [•] aufeinanderfolgende *Handelstage* andauert, wendet die *Berechnungsstelle* den *Ausweich-Warenwert* an, um den *Index-Stand* des betroffenen *Index* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] zu bestimmen.]] [andere **Definition** einfügen]

[Falls "**Ausweichregelungen**" nicht anwendbar, einfügen:

(A) Der [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Index* ist der [*Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Vorgesehene Bewertungstag*] [bzw.] [*Vorgesehene Beobachtungstag*] [bzw.] [*Vorgesehene Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•], und der [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für jeden von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Index* ist der erste folgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diesen *Index* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage*, die unmittelbar auf den [*Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [*Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [*Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [*Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] folgen, hinsichtlich dieses *Index* ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(I) gilt dieser [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstag* als

apply.]] [insert other definition]

[If, with respect to [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be], a Price Source Disruption, Trading Disruption or a Price Fixation Event has been in existence in excess of [two] [•] consecutive Trading Days, then the Calculation Agent shall apply the Commodity Fallback Value in order to determine the Index Level of the affected Index for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.]] [insert other definition]

[If "**Disruption Fallbacks**" are not applicable, insert:

(A) The [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the [Scheduled Initial Valuation Date] [or] [Scheduled Valuation Date] [or] [Scheduled Observation Date] [or] [Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [respectively] [, as the case may be,] and the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [,as the case may be,] for each Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Index, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight][five][•] Scheduled Trading Days immediately following the [Scheduled Initial Valuation Date] [or] [Scheduled Valuation Date] [or] [Scheduled Observation Date] [or] [Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [,as the case may be,] is a Disrupted Day relating to that Index. In that case:

(I) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day

der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für den betreffenden Index, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Unterbrechungstag ist; und

- (II) stellt die Berechnungsstelle den Stand dieses Index zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem [achten][fünften][•] Vorgesehenen Handelstag gemäß der letzten vor Eintritt des ersten Unterbrechungstages geltenden Formel und Methode für die Berechnung dieses Index sowie anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im betreffenden Index enthaltenen Wertpapiers zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem [achten][fünften][•] Vorgesehenen Handelstag (oder, wenn an diesem [achten][fünften][•] Vorgesehenen Handelstag ein zu einem Unterbrechungstag führendes Ereignis in Bezug auf das jeweilige Wertpapier eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Wertpapiers zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem [achten][fünften][•] Vorgesehenen Handelstag) fest.]

[Falls "Stichtage" anwendbar ist, einfügen:

- (A) Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jeden nicht von dem Eintritt eines Unterbrechungstages betroffenen Index ist [der Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Bewertungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Beobachtungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Finale Bewertungstag] [bzw.] [•], und [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [oder] [der

shall be deemed to be the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the relevant Index, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

- (II) the Calculation Agent shall determine the level of that Index as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of, calculating that Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the exchange traded or quoted price as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day of each security comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day).]

[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:

- (A) The [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the [Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [Scheduled Observation Date] [or] [Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [respectively] [, as the case may be,] and the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final

*Beobachtungstag*] [bzw.]  
 [Vorgesehenen *Finalen*  
*Bewertungstag*] [bzw.] [•] ist für  
 jeden von dem Eintritt eines  
*Unterbrechungstages* betroffenen  
*Index* der frühere der beiden  
 folgenden Tage: (i) der  
 nächstfolgende *Vorgesehene*  
*Handelstag*, für den die  
*Berechnungsstelle* feststellt, dass er  
 hinsichtlich dieses *Index* kein  
*Unterbrechungstag* ist und (ii) der  
 [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf  
 [diesen][den] [Anfänglichen  
*Bewertungstag*] [bzw.]  
 [Bewertungstag] [bzw.]  
 [Beobachtungstag] [bzw.] [Finalen  
*Bewertungstag*] [bzw.] [•]

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als  
 der [jeweilige] [Anfängliche  
*Bewertungstag*] [bzw.  
*Bewertungstag*] [bzw.]  
 [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale  
*Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den  
 betreffenden *Index* gilt, gilt  
 folgendes: Die *Berechnungsstelle*  
 stellt den Stand des betroffenen  
*Index* zum maßgeblichen  
*Bewertungszeitpunkt* an  
 [diesem][dem] *Stichtag*, ungeachtet  
 der Tatsache, dass ein solcher Tag  
 ein *Unterbrechungstag* ist, gemäß  
 der letzten vor Eintritt des ersten  
*Unterbrechungstages* geltenden  
 Formel und Methode für die  
 Berechnung des betreffenden *Index*  
 sowie anhand des Börsenpreises  
 jedes einzelnen im betreffenden  
*Index* enthaltenen Wertpapiers zum  
 maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*  
 an [diesem][dem] *Stichtag* (oder,  
 wenn an [diesem][dem] *Stichtag* ein  
 zu einem *Unterbrechungstag*  
 führendes Ereignis in Bezug auf das  
 jeweilige Wertpapier eingetreten ist,  
 anhand ihrer nach Treu und  
 Glauben vorgenommenen Schätzung  
 des Wertes des jeweiligen  
 Wertpapiers zum maßgeblichen  
*Bewertungszeitpunkt* an diesem  
*Stichtag*) fest.]]

**[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]**

[(B)] [Die *Emittentin* und die  
*Wertpapiergläubiger* erkennen  
 jeweils hinsichtlich [des][jedes]  
*Index* an, dass die  
 [Schuldverschreibungen][Zertifikate]  
 weder von dem *Index* noch dem  
*Index-Sponsor* vertrieben,  
 unterstützt, verkauft oder beworben  
 werden und dass kein *Index-*  
*Sponsor* irgendwelche

Valuation Date] [or] [•] [,as the  
 case may be,] for each *Index*  
 affected by the occurrence of a  
 Disrupted Day shall be the earlier  
 of (i) the first succeeding  
 Scheduled Trading Day that the  
 Calculation Agent determines is not  
 a Disrupted Day in respect of such  
*Index* and (ii) the [relevant] Cut-off  
 Date in respect of [that][the] [Initial  
 Valuation Date] [or] [Valuation  
 Date] [or] [Observation Date] [or]  
 [Final Valuation Date] [or] [•] [, as  
 the case may be].

If the [relevant] Cut-off Date is  
 deemed to be the [relevant] [Initial  
 Valuation Date] [or] [Valuation  
 Date] [or] [Observation Date] [or]  
 [Final Valuation Date] [or] [•] [,as  
 the case may be,] for the relevant  
*Index*, then the Calculation Agent  
 shall determine the level of the  
 relevant *Index* as of the relevant  
 Valuation Time on [that][the] Cut-  
 off Date, notwithstanding the fact  
 that such day is a Disrupted Day,  
 in accordance with the formula for  
 and method of, calculating the  
 relevant *Index* last in effect prior to  
 the occurrence of the first  
 Disrupted Day using the Exchange  
 traded or quoted price as of the  
 relevant Valuation Time on  
 [that][the] Cut-Off Day of each  
 security comprised in the relevant  
*Index* (or, if an event giving rise to  
 a Disrupted Day has occurred in  
 respect of the relevant security on  
 [that][the] Cut-off Date, its good  
 faith estimate of the value for the  
 relevant security as of the relevant  
 Valuation Time on [that][the] Cut-  
 off Date).]]

**[insert other applicable postponing provision]**

[(B)] [Each of the Issuer and the  
 Securityholders agrees and  
 acknowledges, in respect of  
 [the][each] *Index*, that the  
 [Notes][Certificates] are not  
 sponsored, endorsed, sold or  
 promoted by the *Index* or the *Index*  
 Sponsor and no *Index* Sponsor  
 makes any representation  
 whatsoever, whether express or

ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der Ergebnisse, die unter Verwendung des *Index* gewonnen werden, und/oder der Stände des *Index* zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Tag oder sonst in irgendeiner Weise abgibt. Kein *Index* oder *Index-Sponsor* haftet (unabhängig, ob aus Fahrlässigkeit oder anderen Gründen) für Fehler hinsichtlich des *Index*, und der *Index-Sponsor* ist in keiner Weise verpflichtet, etwaige Fehler aufzuklären. Kein *Index-Sponsor* gibt irgendwelche ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der Frage ab, ob ein Erwerb oder die Übernahme eines Risikos im Zusammenhang mit den **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** zu empfehlen ist. Die *Emittentin* haftet den *Wertpapiergläubigern* gegenüber nicht für eine Handlung oder ein Unterlassen des *Index-Sponsors* im Zusammenhang mit der Berechnung, Anpassung oder Verwaltung des *Index*. Soweit nicht vor **[dem Ausgabetag][dem Verkaufsbeginn]** offengelegt, sind weder die *Emittentin* noch die mit ihr verbundene Unternehmen mit dem *Index* oder dem *Index-Sponsor* in irgendeiner Weise verbunden oder kontrollieren diese bzw. nehmen diesen gegenüber eine beherrschende Stellung ein oder üben eine Kontrolle über die Berechnung, Zusammensetzung oder Veröffentlichung der *Indizes* aus. Die *Berechnungsstelle* erhält zwar aus öffentlich zugänglichen Quellen, die sie für zuverlässig hält, Informationen über die *Indizes*, jedoch überprüft sie diese Informationen nicht. Daher geben weder die *Emittentin* noch die mit ihr verbundenen Unternehmen und die *Berechnungsstelle* irgendwelche (ausdrücklichen oder stillschweigenden) Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungserklärungen ab und übernehmen keinerlei Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der die *Indizes* betreffenden Informationen. **[[anderen vom betreffenden Index-Sponsor geforderten Text einfügen]]**

[[iv)] Bekanntmachung von Anpassungen

implied, either as to the results to be obtained from the use of the *Index* and/or the levels at which the *Index* stands at any particular time on any particular date or otherwise. No *Index* or *Index Sponsor* shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the *Index* and the *Index Sponsor* is under no obligation to advise any person of any error therein. No *Index Sponsor* is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the **[Notes][Certificates]**. The Issuer shall have no liability to the Securityholders for any act or failure to act by the *Index Sponsor* in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the *Index*. Except as disclosed prior to **[the Issue Date][the First Selling Date]**, neither the Issuer nor its affiliates have any affiliation with or control over the *Index* or *Index Sponsor* or any control over the computation, composition or dissemination of the *Indices*. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the *Indices* from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, its affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning the *Indices*. **[[insert other wording as required by the relevant Index Sponsor]]**

[[iv)] Notification of Adjustments

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder Zahlstelle und jeder Börse, an der die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notiert sind (soweit bekannt), die gemäß diesem § [4(•)] vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen den Wertpapiergläubigern gemäß § 10 mitgeteilt werden, und, falls die Vorschriften der Börse(n), an der bzw. denen die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die Wertpapiergläubiger von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der Börse(n) bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

[(v)] Anpassungen der Berechnungsstelle

[Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen. Ist eine wirtschaftlich sachgerechte Anpassung nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* nicht möglich, kann die *Emittentin* unter den Voraussetzungen des [§ 4(b)][(e)] vorzeitig kündigen.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

**[Im Falle von Aktiengebundenen Wertpapieren einfügen:]**

**[(a)][(d)] Definitionen, Marktstörungen, Potentielle Anpassungsgründe, Delisting, Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Verstaatlichung und Insolvenz**

(i) Definitionen

Für Zwecke des § [4(a)][•] gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des [Auszahlungsbetrages] [Physischen Lieferungsbetrages] **[anderen Betrag einfügen]:**

"**Betroffene Aktie**" bezeichnet [eine von einem Fusionsereignis bzw. Übernahmeangebot betroffene Aktie.] **[andere Definition einfügen]**

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] Aktie [des Baskets] für [Zeit einfügen] [den offiziellen Handelsschluss an der jeweiligen Börse] [den Vorgesehenen Börsenschluss an der betreffenden Börse am betreffenden Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] oder einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten und den Wertpapiergläubigern gemäß § 10 bekannt

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each stock exchange on which the [Notes][Certificates] are listed (if known) of any adjustment made pursuant to this § [4(•)] and the Issuer shall procure that such notifications are made to Securityholders in accordance with § 10, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the [Notes][Certificates] are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Securityholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority.] **[insert other applicable condition]**

[(v)] Calculation Agent Adjustments

[Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner. If the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) that an adjustment would not lead to a reasonable commercial result, the Issuer may give notice in accordance with [§ 4(b)][(e)]. **[insert other applicable condition]**

**[In the case of Equity Linked Securities insert:]**

**[(a)][(d)] Definitions, Market Disruption Events, Potential Adjustment Events, Delisting, Merger Event, Tender Offer, Nationalisation and Insolvency**

(i) Definitions

For the purposes of § [4(a)][•] the following provisions shall apply in relation to the calculation of the [Redemption Amount] [Physical Settlement Amount][**insert other amount**]:

"**Affected Share**" means [[the][a] Share affected by a Merger Event or a Tender Offer, as the case may be.] **[insert other definition]**

"**Valuation Time**" means [, in respect of [the][a] Share [comprised in the Basket], **[specify time]** [the official close of trading on the relevant Exchange] [the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•], [as the case may be] or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Securityholders in accordance

gegebenen Zeitpunkt.]] [andere Definition einfügen]

"*Börse*" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* [jede *Börse* oder jedes *Notierungssystem* für diese *Aktie* einfügen] [die *Börse* oder das *Notierungssystem*, welche(s) in der Tabelle I in § 4(a)[•] in der Spalte mit der Überschrift "*Börse*" aufgeführt ist] bzw. eine *Nachfolge-Börse* oder ein *Nachfolge-Notierungssystem* für diese *Börse* oder dieses *Notierungssystem* oder eine *Ersatz-Börse* oder ein *Ersatz-Notierungssystem*, an der bzw. an dem der Handel in der betreffende *Aktie* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der *Aktie* an dieser vorübergehenden *Ersatz-Börse* oder diesem *Ersatz-Notierungssystem* mit der Liquidität an der ursprünglichen *Börse* vergleichbar ist.) [andere Definition einfügen]

"*Börsengeschäftstag*" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* für einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem jede *Börse* und *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche *Börse* oder *Verbundene Börse* vor ihrem *Vorgesehenen Börsenschluss* schließt.] [andere Definition einfügen]

"*Börsenstörung*" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* ein Ereignis (außer *Vorzeitiger Börsenschluss*), das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, (i) *Transaktionen* mit den *Aktien* zu tätigen oder *Marktkurse* für diese *Aktien* an der *Börse* einzuholen, oder (ii) *Transaktionen* mit *Termin- oder Optionskontrakten* hinsichtlich dieser *Aktie* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse* zu tätigen oder dort *Marktkurse* für diese *Kontrakte* einzuholen, (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) stört oder beeinträchtigt.] [andere Definition einfügen]

["*Clearingsystem-Geschäftstag*" bezeichnet [in Bezug auf ein *Clearingsystem* einen Tag, an dem ein derartiges *Clearingsystem* für die *Annahme und Ausführung* von *Abwicklungsanweisungen* geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer *Abrechnungsstörung*, geöffnet wäre).]] [andere Definition einfügen]

"*Delisting*" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* für eine *Bekanntmachung* der maßgeblichen *Börse*, dass gemäß den *Regeln* dieser *Börse* die *Zulassung*, der *Handel* bzw. die *öffentliche Notierung* der *Aktie* an der *Börse*, gleich aus welchem

with § 10.]] [insert other definition]

"*Exchange*" means [in respect of [the][a] *Share*, [insert each exchange or quotation system for such Share] [the exchange or quotation system specified in Table I in § 4(a)[•] in the column titled "*Exchange*"] or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such *Share* has temporarily relocated (provided that the *Calculation Agent* has determined that there is comparable liquidity relative to such *Share* on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original *Exchange*).] [insert other definition]

"*Exchange Business Day*" means [in respect of [the][a] *Share*, any *Scheduled Trading Day* on which each *Exchange* and *Related Exchange* are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such *Exchange* or *Related Exchange* closing prior to its *Scheduled Closing Time*.] [insert other definition]

"*Exchange Disruption*" means [in respect of [the][a] *Share*, any event (other than an *Early Closure*) that disrupts or impairs (as determined by the *Calculation Agent*) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the *Shares* on the *Exchange*, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for *futures* or *options* contracts relating to that *Share* on any relevant *Related Exchange*.] [insert other definition]

["*Clearing System Business Day*" means [, in respect of a *Clearing System*, any day on which such *Clearing System* is (or, but for the occurrence of a *Settlement Interruption*, would have been) open for the acceptance and execution of *settlement instructions*.] [insert other definition]

"*Delisting*" means [in respect of [the][a] *Share*, that the relevant *Exchange* announces that pursuant to the rules of such *Exchange*, the *Share* ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the *Exchange* for any reason

Grunde (mit Ausnahme eines *Fusionsereignisses* oder eines *Übernahmeangebotes*), eingestellt (werden) wird und die *Aktie* nicht unmittelbar an einer Börse oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die *Börse* (bzw. wenn sich die *Börse* in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten) befindet, wieder aufgenommen wird.] **[andere Definition einfügen]**

"*Fusionstag*" bezeichnet [den Stichtag eines *Fusionsereignisses* (wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt) oder, wenn nach den jeweiligen für ein solches *Fusionsereignis* geltenden Gesetzen kein Stichtag bestimmt werden kann, für einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten Tag.] **[andere Definition einfügen]**

"*Fusionsereignis*" bezeichnet in Bezug auf [die][eine] *Aktie*

(I) eine Gattungsänderung oder sonstige Änderung dieser *Aktie*, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller ausstehenden *Aktien* an ein anderes Unternehmen oder eine andere Person führt,

(II) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der *Aktienemittentin* mit einem anderen Unternehmen oder einer anderen Person oder auf ein anderes Unternehmen oder eine andere Person (mit Ausnahme einer Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einem verbindlichen Aktientausch, bei der bzw. bei dem die *Aktienemittentin* das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehenden *Aktien* führt),

(III) ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein Angebot oder eine sonstige Maßnahme, das bzw. die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller solcher *Aktien* (außer *Aktien* im Eigentum oder unter der Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) führt und durch ein Unternehmen oder eine Person mit dem Ziel erfolgt, 100% der ausstehenden *Aktien* der *Aktienemittentin* zu erwerben, oder

(iv) die Konsolidierung, Verschmelzung, Fusion oder einen verbindlichen Aktientausch der *Aktienemittentin* oder der mit ihr verbundenen Unternehmen mit einem anderen Unternehmen oder auf ein anderes Unternehmen, bei der bzw. bei

(other than a Merger Event or Tender Offer) and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).] **[insert other definition]**

"**Merger Date**" means [the closing date of a Merger Event (as determined by the Calculation Agent) or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.] **[insert other definition]**

"**Merger Event**" means in respect of [the][a] Share, any

(I) reclassification or change of such Share that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person,

(II) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding),

(III) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100% of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or

(iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all

dem die *Aktienemittentin* das fortbestehende Unternehmen ist, und die bzw. der nicht zu einer Gattungsänderung oder sonstigen Änderung aller ausstehender *Aktien*, sondern dazu führt, dass die unmittelbar vor diesem Ereignis ausstehenden *Aktien* (außer *Aktien* im Eigentum oder unter Kontrolle des betreffenden anderen Unternehmens) insgesamt weniger als 50% der unmittelbar nach diesem Ereignis ausstehenden *Aktien* darstellen (ein "*Reverse Merger*"); sofern der *Fusionstag* jeweils an oder vor **[[wenn Physische Lieferung anwendbar ist, einfügen:] dem Fälligkeitstag] [[in allen anderen Fällen einfügen:] dem Bewertungstag** (oder dem letzten *Bewertungstag*, sofern es mehr als einen gibt) **[anderes Datum einfügen]** liegt.

**["Geschäftstag"** bezeichnet

**[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:]** einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen]** Zahlungen abwickeln]

**[[im Fall von Euro, einfügen:]** einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden (ein "*TARGET-Geschäftstag*")]

**[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren Geschäftszentren einfügen:]** [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte **[im Geschäftszentrum] [in den Geschäftszentren] [[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:]** in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in **[Währung einfügen]** abwickeln]]] **[andere Definition einfügen]**

**["Geschäftszentrum"** bzw. "*Geschäftszentren*" steht für **[Geschäftszentrum bzw. Geschäftszentren einfügen].] [andere Definition einfügen]**

**"Handelsstörung"** bezeichnet **[in Bezug auf [die][eine] Aktie eine seitens der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels [in der letzten halben Stunde vor dem Bewertungszeitpunkt], sei es aufgrund von Preisschwankungen, die über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinausgehen, oder aufgrund von sonstigen Gründen (i) hinsichtlich der Aktie an der Börse, oder (ii) bei Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieser Aktie an einer maßgeblichen Verbundenen Börse.] [andere Definition einfügen]**

such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50% of the outstanding Shares immediately following such event (a "*Reverse Merger*") in each case if the Merger Date is on or before**[[if Physical Delivery is applicable, insert:] [Settlement Date][the Redemption Date] [[in all other cases insert:] the Valuation Date (or final Valuation Date, if more than one)] [specify other date].**

**["Business Day"** means

**[[in the case of a currency other than euro, insert:]** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert principal financial centre for such currency]]**

**[[in the case of euro insert:]** a day on which the TARGET System is operating (a "*TARGET Business Day*")]

**[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:]** [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert currency] [in the Business Centre[s]] [[if no currency is indicated, insert:]** in each of the Business Centres]]] **[insert other definition]**

**["Business Centre(s)"** means **[insert business centre(s)].] [insert other definition]**

**"Trading Disruption"** means **[in relation to [the][a] Share, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise [in the last half hour prior to the Valuation Time] (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.] [insert other definition]**

"**Insolvenz**" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Abwicklungs-, Auflösung-, Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das eine *Aktienemittentin* betrifft, (i) sämtliche *Aktien* dieser *Aktienemittentin* auf einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind, oder (ii) es den Inhabern von *Aktien* der betreffenden *Aktienemittentin* von Gesetzes wegen verboten ist, *Aktien* zu übertragen.] **[andere Definition einfügen]**

"**Marktstörung**" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* den Eintritt oder das Bestehen (i) einer *Handelsstörung*, (ii) einer *Börsenstörung*, die jeweils von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (für den Fall, dass der *Aktienkurs* festzulegen ist)] während eines [halbstündigen][einstündigen] Zeitraums unmittelbar vor dem maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* oder (iii) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses*.] **[andere Grundlage einfügen]**

"**Optionsbörse**" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* **[[Börse oder Notierungssystem angeben]**, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Optionskontrakten auf die betreffende *Aktie* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Optionskontrakte an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Optionsbörse* vergleichbar ist)] **[wenn keine Börse und kein Notierungssystem angegeben wurden, einfügen:** die *Verbundene Börse* [(sofern an dieser *Verbundenen Börse* Optionskontrakte auf die betreffende *Aktie* gehandelt werden)]] **[wenn mehr als eine Verbundene Börse angegeben wurde, einfügen:** die von der *Berechnungsstelle* als Primärmarkt für börsennotierte Optionskontrakte auf die betreffende *Aktie* ausgewählte *Verbundene Börse*]] **[andere Definition einfügen]**

"**Potenzieller Anpassungsgrund**" hat die diesem Begriff in § [4[(a)][(d)](iii)][•]

"**Insolvency**" means [in respect of [the][a] Share, that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, winding-up, dissolution, bankruptcy or insolvency or any analogous proceeding affecting a Share Issuer (i) all the Shares of such Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (ii) holders of the Shares of such Share Issuer become legally prohibited from transferring them.] **[insert other definition]**

"**Market Disruption Event**" means [in respect of [the][a] Share, the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) material, **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Observation Level", the following applies:]** (where the Share Price is to be determined)] at any time during the [half an][one] hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.] **[specify other]**

"**Options Exchange**" means [in respect of [the][a] Share, **[[specify exchange or quotation system]**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in options contracts relating to the relevant Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such options contracts on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Options Exchange)] **[if no exchange or quotation system is specified, insert:** the Related Exchange [(if such Related Exchange trades options contracts relating to the relevant Share)]] **[if more than one Related Exchange is specified, insert:** the Related Exchange selected by the Calculation Agent as the primary market for listed options contracts relating to the relevant Share)] **[insert other definition]**

"**Potential Adjustment Event**" is as defined in § [4[(a)][(d)](iii)][•].

zugewiesene Bedeutung.

["**Stichtag**" bezeichnet in Bezug auf den [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•], [der voraussichtlich auf den [jeweilige(n) Bewertungstag(e) einfügen] fällt,] für den [Daten einfügen]. ]

["**TARGET-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.]

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* für ein Übernahmeangebot, Tauschangebot, eine Aufforderung, ein sonstiges Angebot oder Ereignis seitens eines Unternehmens oder einer Person, das dazu führt, dass dieses Unternehmen oder diese Person durch Umtausch, Umwandlung oder sonst in irgendeiner Weise mehr als 10%, aber weniger als 100% der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der *Aktienemittentin* erwirbt oder das Recht zu ihrem Erwerb besitzt anderweitig, soweit dies von der *Berechnungsstelle* auf der Grundlage von Mitteilungen an staatliche Stellen oder Selbstregulierungsorgane oder anhand anderer maßgeblicher Informationen festgestellt wird.] [andere Definition einfügen]

"**Übernahmeangebotstag**" bezeichnet [in Bezug auf ein *Übernahmeangebot* den Tag, an dem stimmberechtigte Aktien in Höhe des geltenden Mindestprozentsatzes (welcher mehr als 10% aber weniger als 100% der ausstehenden stimmberechtigten Aktien der *Aktienemittentin* ist) tatsächlich erworben werden (wie von der *Berechnungsstelle* festgestellt).] [andere Definition einfügen]

"**Unterbrechungstag**" [[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:] oder "**Störung**"] bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* für einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine maßgebliche *Börse* oder *Verbundene Börse* während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist.] [andere Definition einfügen]

"**Verbundene Börse(n)**" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* für [Börse oder Notierungssystem angeben] [die Börse oder das Notierungssystem, an der bzw. an dem Termin- und Optionskontrakte auf die *Aktie* hauptsächlich gehandelt werden] [und] [,] [eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder

["**Cut-off Date**" means in respect of the [[Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [scheduled for [insert relevant Valuation Date(s)]], [insert relevant dates].]

["**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross-Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.]

"**Tender Offer**" means [in respect of [the][a] Share, a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.] [insert other definition]

"**Tender Offer Date**" means [, in respect of a Tender Offer, the date on which voting shares in the amount of the applicable percentage threshold (which shall be greater than 10% and less than 100% of the outstanding voting shares of the Share Issuer) are actually purchased or otherwise obtained (as determined by the Calculation Agent).] [insert other definition]

"**Disrupted Day**" [[In the case of a continuous observation the following applies:] or "**Disruption**"] means [in respect of [the][a] Share, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.] [insert other definition]

"**Related Exchange(s)**" means [in respect of [the][a] Share, [specify exchange or quotation system,] [ the exchange or quotation system on which futures and options contracts on the Share are principally traded, as determined by the Calculation Agent] [and] [,] [any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation

eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieser *Aktie* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Termin- oder Optionskontrakte bezogen auf die *Aktie* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Verbundenen Börse* vergleichbar ist)] [jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) wesentliche Auswirkungen auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich dieser *Aktie* hat, oder eine jede übernehmende Börse oder Nachfolgebörse bzw. ein jedes übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem der betreffenden Börse bzw. des Notierungssystems.]] **[andere Definition einfügen]**

"*Verfalltag für Korrekturen*" bezeichnet in Bezug auf [die][eine] *Aktie* [für [•]].

"*Verstaatlichung*" bezeichnet in Bezug auf [die][eine] *Aktie* den Umstand, dass sämtliche *Aktien* oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögensgegenstände einer *Aktienemittentin* verstaatlicht oder enteignet werden oder auf sonstige Art und Weise an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatlichen Stelle oder ein Organ dieser Stellen zu übertragen sind.

["*Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag*" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* für einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein *Anfänglicher Bewertungstag* gewesen wäre.] **[andere Definition einfügen]** ]

"*Vorgesehener Börsenschluss*" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie*, in Bezug auf eine *Börse* oder *Verbundene Börse* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschluss an dieser *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.] **[andere Definition einfügen]**

"*Vorgesehener Handelstag*" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass jede *Börse* und *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet

system to which trading in futures or options contracts relating to such Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange)] [each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]] **[insert other definition]**

"**Correction Cut-off Date**" means in respect of [the][a] Share, [•].

"**Nationalisation**" means in respect of [the][a] Share, that all the Shares of a Share Issuer or all the assets or substantially all the assets of such Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

["**Scheduled Initial Valuation Date**" means [in respect of [the][a] Share, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.] **[insert other definition]**

"**Scheduled Closing Time**" means [in respect of [the][a] Share, of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.] **[insert other definition]**

"**Scheduled Trading Day**" means [in respect of [the][a] Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.]

sind.] [andere Definition einfügen]

"**Vorzeitiger Börsenschluss**" bezeichnet [in Bezug auf [die][eine] *Aktie* den Handelsschluss an einem *Börsengeschäftstag* an einer oder mehrerer maßgeblicher *Börsen* oder einer oder mehrerer *Verbundener Börsen* hinsichtlich der *Aktie* vor dem *Vorgesehenen Börsenschluss*], es sei denn **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (nur für den Fall, dass der *Aktienkurs* festgestellt wird)], ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) der Zeitpunkt des eigentlich üblichen Handelsschlusses an der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* am betreffenden *Börsengeschäftstag*; (ii) der letztmögliche Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Börsengeschäftstag* ausgeführt werden, im System der *Börse* oder *Verbundenen Börse*]]. [andere Definition einfügen]

(ii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

**[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. die Zertifikate auf eine einzelne *Aktie* beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar sind, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf die *Aktie* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für die *Aktie* der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage* für die *Aktie*, die unmittelbar auf [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] folgen, ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(x) gilt der [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstag* als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*]

[insert other definition]

"**Early Closure**" means [in respect of [the][a] *Share*, the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to the *Share* or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time[ unless **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Observation Level", the following applies:]**, (only where the *Share Price* is determined)] such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day]]. [insert other definition]

(ii) Consequences of Disrupted Days:

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a single *Share* and "Cut-off Dates" are not applicable insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the *Share*, then [the Initial Valuation Date,] [or] [the Interest Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the *Share* shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight][five][•] Scheduled Trading Days, in respect of the *Share*, immediately following [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day. In that case:

(x) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date]

[bzw.] [•] für die *Aktie*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

- (y) die *Berechnungsstelle* stellt den Kurs der *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere **Anzahl** einfügen] *Vorgesehenen Handelstag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurses der *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf die *Aktie* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für die *Aktie* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist oder (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf [den *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Bewertungstag*] [bzw.] [den *Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als der [jeweilige] [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Zinsbewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für die *Aktie* angesehen wird, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs der *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurses der *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]

**[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate auf einen Aktienkorb beziehen und**

[or] [•] [, as the case may be,] in respect of the Share, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and

- (y) the Calculation Agent shall determine the price per Share as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Scheduled Trading Day at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Share determined by the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the Share, then [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the Share shall be the earlier of: (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, or (ii) the [relevant] Cut-off Date in respect of that [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•].

If the [relevant] Cut-off Date is deemed to be the [relevant] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] in respect of the Share, then the Calculation Agent shall determine the price per Share as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Share determined by the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.]

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a Share Basket and "Cut-off Dates" is**

**"Stichtage" nicht anwendbar ist, einfügen:**

Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jede nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Aktie* in dem *Basket* ist [der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] und [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Aktie* in dem *Basket* ist der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diese *Aktie* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage*, die unmittelbar auf [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] folgen, hinsichtlich dieser *Aktie* ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

- (I) gilt der [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstag* als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für diese *Aktie*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und
- (II) die *Berechnungsstelle* stellt den Kurs dieser *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere **Anzahl einfügen**] *Vorgesehenen Handelstag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurses dieser *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag]

**not applicable insert:**

The [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Share in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Share in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Share, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight][five][•] Scheduled Trading Days immediately following [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day relating to that Share. In that case:

- (I) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the relevant Share notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (II) the Calculation Agent shall determine the price for that Share as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Scheduled Trading Day at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price for that Share determined by the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

The [Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [Observation Date]

[bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jede nicht von dem Eintritt eines Unterbrechungstages betroffene *Aktie* in dem *Basket* ist der [Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Vorgesehene Bewertungstag] [bzw.] [Vorgesehene Beobachtungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] und [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] ist für jede von dem Eintritt eines Unterbrechungstages betroffene *Aktie* in dem *Basket* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der hinsichtlich dieser *Aktie* kein *Unterbrechungstag* ist, und (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf diesen [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für die betreffende *Aktie* gilt, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs dieser *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurses dieser *Aktie* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]]

**[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]**

(iii) Folgen Potenzieller Anpassungsgründe

Gibt eine *Aktienemittentin* die Bedingungen für einen *Potenziellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potenzieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden *Aktien* hat. Stellt die *Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(A) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des [Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte,

[or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Share in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and [the Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Share in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that Share, and (ii) the [relevant] Cut-off Date in respect of that [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be].

If the [relevant] Cut-off Date shall be deemed to be the relevant [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the relevant Share, then the Calculation Agent shall determine the price for that Share as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price for that Share determined by the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]]

**[insert other applicable postponing provision]**

(iii) Consequences of Potential Adjustment Events

Following the declaration by any Share Issuer of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares and, if so, will at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

[(A) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the [Redemption Amount] [and/or] [the Physical Settlement Amount] [and/or] [the Interest Amount(s)] [insert any other

**Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen],** und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der Berechnungsstelle geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der Aktien); und

- (B) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Berechnungsstelle kann (ohne allerdings dazu verpflichtet zu sein) die entsprechenden Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen, die eine Optionsbörse hinsichtlich eines solchen Potenziellen Anpassungsgrundes ausführen wird.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Wertpapiergläubiger sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den Potenziellen Anpassungsgrund unterrichten.]

**[Andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

Für Zwecke dieses § [4][(a)][(d)](iii) sind folgende Umstände nach Feststellung durch die Berechnungsstelle ein

"Potenzieller Anpassungsgrund" im Hinblick auf eine Aktienemittentin und/oder eine Aktie, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) bestimmt,

- (I) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden Aktien (sofern dies nicht zu einem Fusionsereignis führt) sowie die unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von Aktien an bestehende Aktionäre

values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts] and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the [Notes][Certificates] as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and

- (B) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Securityholders in accordance with § 10, stating the relevant adjustment and giving brief details of the Potential Adjustment Event.]

**[Insert any other applicable provisions]**

For the purposes of this § [4][(a)][(d)](iii):

"Potential Adjustment Event" means with respect to any Share Issuer and/or Share, any of the following as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB):

- (I) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event) or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus,

- |       |  |       |  |
|-------|--|-------|--|
|       | mittels Bonusaktien, Gratisaktien oder ähnlicher Maßnahmen;  |       | capitalisation or similar issue;   |
| (II)  | eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Aktionäre der betreffenden <i>Aktien</i> in Form von (1) solchen <i>Aktien</i> oder (2) sonstigen Beteiligungsrechten oder Wertpapieren, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf die betreffende <i>Aktienemittentin</i> entsprechend oder anteilmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Aktionäre aufgrund der <i>Aktien</i> berechtigen, oder (3) Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren einer anderen Aktienemittentin, die die <i>Aktienemittentin</i> (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder einer ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in ihrem Besitz befinden, oder (4) sonstigen Wertpapieren, Options- oder anderen Rechten oder Vermögenswerten, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis, der von der <i>Berechnungsstelle</i> festgelegt wird, liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden; | (II)  | a distribution, issue or dividend to existing holders of relevant Shares of (1) such Shares or (2) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares or (3) share capital or other securities of another share issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (4) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent; |
| (III) | ein Betrag je <i>Aktie</i> , der nach Feststellung der <i>Berechnungsstelle</i> als außerordentliche Dividende anzusehen ist;  | (III) | an amount per Share which the Calculation Agent determines should be characterised as an extraordinary dividend;   |
| (IV)  | eine Einzahlungsaufforderung seitens der <i>Aktienemittentin</i> in Bezug auf nicht voll eingezahlte <i>Aktien</i> ;   | (IV)  | a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;  |
| (V)   | ein Rückkauf der jeweiligen Aktien durch die <i>Aktienemittentin</i> oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen unabhängig davon, ob der Rückkauf aus Gewinn- oder Kapitalrücklagen erfolgt oder ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird;  | (V)   | a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;   |
| (VI)  | in Bezug auf die <i>Aktienemittentin</i> , ein Ereignis, das dazu führt, dass Aktionärsrechte ausgegeben werden oder von Stammaktien oder anderen Aktien der <i>Aktienemittentin</i> abgetrennt werden gemäß einem Aktionärsrechteplan oder einer ähnlichen Maßnahme zur Abwehr von feindlichen Übernahmen, der bzw. die für den Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausgabe von  | (VI)  | in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Share Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of   |

Vorzugsaktien, Optionsrechten, Anleihen oder Bezugsrechten zu einem unter ihrem Marktwert, der von der Berechnungsstelle festgestellt wird, liegenden Preis vorsieht, wobei eine infolge eines solchen Ereignisses getroffene Anpassung ist bei einer Einlösung solcher Rechte erneut anzupassen ist oder

(VII) sonstige Umstände, die nach Auffassung der *Berechnungsstelle* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden *Aktien* haben.

[(VIII) **anderen Potenziellen Anpassungsgrund einfügen]]**

(iv) *Folgen nach einem Fusionsereignis, Übernahmeangebot, Delisting, einer Verstaatlichung und Insolvenz*

(A) Fusionsereignisse

In Bezug auf ein *Fusionsereignis* gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Am oder nach dem betreffenden *Fusionstag* wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(I) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere *Bedingungen* der **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Fusionsereignisses* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

[(II) im Falle dass Aktieninhaber von *Aktien*, die von einem *Fusionsereignis* betroffen sind (die

preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or

(VII) any other event that may have, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

[(VIII) **insert other Potential Adjustment Event]]**

(iv) Consequences of Merger Event, Tender Offer, Delisting, Nationalisation and Insolvency

(A) Merger Events

In respect of a Merger Event the following will apply:

On or after the relevant Merger Date, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

[(I) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the [Redemption Amount] [and/or] [Physical Settlement Amount] [and/or] [Interest Amount(s)] **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the [Notes][Certificates] as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the Merger Event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

[(II) if existing holders of Shares which are the subject of a Merger Event (the "**Relevant Share**") are entitled

"*Betroffene Aktie*") nach der Vollendung der Fusion berechtigt sind, andere Aktien (die "*Fusionsaktie*") zu erhalten, gilt Folgendes:

(1) falls die *Fusionsaktie* nicht bereits zuvor eine *Aktie* [im *Basket*] war, wird die *Berechnungsstelle*:

(aa) die *Betroffene Aktie* durch die *Fusionsaktie* am *Fusionstag* (bzw. einem anderen von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) festgelegtem Tag) ersetzen und solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des [Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen], (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Fusionereignisses* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

(bb) die *Betroffene Aktie* durch eine andere *Aktie* gemäß den Vorschriften von §4[(•)](iv)(B)(II)][•] ersetzen.

(2) falls die *Fusionsaktie* eine *Aktie* [im *Basket*] ist, wird die *Berechnungsstelle*:

(aa) die *Betroffene Aktie* durch die *Fusionsaktie* am *Fusionstag* (bzw. einem anderen von der *Berechnungsstelle* im eigenen Ermessen festgelegtem Tag) ersetzen und solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des [Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder

to receive upon consummation of the Merger Event any other shares (the "*Merger Share*"), then:

(1) if the *Merger Share* has not previously been a *Share* [of the *Basket*], the *Calculation Agent* may:

(aa) substitute the *Relevant Share* with the *Merger Share* on the *Merger Date* or such other date determined by the *Calculation Agent* at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the [Redemption Amount] [and/or] [Physical Settlement Amount] [and/or] [Interest Amount(s)] [insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts] and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the *Calculation Agent* determines appropriate to account for the economic effect of the *Merger Event* (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the *Shares*); and / or

(bb) substitute the *Relevant Share* with another share, in the manner described in §4[(•)](iv)(B)(II)][•] below.

(2) if the *Merger Share* is a *Share* [in the *Share Basket*], the *Calculation Agent* may:

(aa) substitute the *Relevant Share* with the *Merger Share* on the *Merger Date* or such other date as determined by the *Calculation Agent* and make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the [Redemption Amount] [and/or] [Physical Settlement Amount] [and/or] [Interest Amount(s)] [insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest,

**Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen],** (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Fusionsereignisses* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

(bb) die *Betroffene Aktie* durch eine andere Aktie gemäß den Vorschriften von §[4[(•)](iv)(B)(II)][•] ersetzen; oder

[(III)] sowohl die *Betroffene Aktie* wie auch die *Fusionsaktie* durch zwei andere Aktien gemäß den Vorschriften des §[4[(•)](iv)(B)(II)][•] ersetzen][**andere Anpassungen einfügen]**

(B) Übernahmeangebote

In Bezug auf ein *Übernahmeangebot* gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Falls eine *Aktie* von einem *Übernahmeangebot* betroffen ist, wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(I)] gegebenenfalls solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des [Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen], (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des *Übernahmeangebotes* Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der

**redemption or delivery amounts]** and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the Merger Event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

(bb) substitute the Relevant Share with another share, in the manner described in §[4[(•)](iv)(B)(II)][•] below; or

[(III)] substitute both the Relevant Share and the Merger Share with two other shares each selected in the manner §[4[(•)](iv)(B)(II)][•] below.) [**specify other adjustments]**

(B) Tender Offers

In respect of a Tender Offer, the following will apply:

If any Shares are the subject of a Tender Offer the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) may take one of the actions set out below:

[(I)] make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the [Redemption Amount] [and/or] [Physical Settlement Amount] [and/or] [Interest Amount(s)] [**insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the Tender Offer (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

(II) die betreffende *Aktie* (die "*Ersetzte Aktie*") mit einer anderen *Aktie* (die "*Neue Aktie*"), [die eine (von der *Berechnungsstelle* gewählte) Stammaktie einer anderen Gesellschaft in dem Land der *Börse* der *Ersetzten Aktie* ist und/oder die soweit wie möglich die folgenden Kriterien erfüllt (soweit von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als praktikabel erachtet) und die zu keiner Zeit vor der Ersetzung eine *Aktie* [im *Basket*] gewesen ist ersetzen:

(aa) die Emittentin der *Neuen Aktie* ist aus dem gleichen Wirtschaftssektor wie die *Aktienemittentin* der *Ersetzten Aktie*;

(bb) die *Neue Aktie* hat ein Gesamthandelsvolumen an der *Börse* an der sie gelistet ist, welches mindestens dem Gesamthandelsvolumen der *Ersetzten Aktie* an der jeweiligen *Börse* vor dem *Übernahmeangebot* entspricht. Die *Berechnungsstelle* legt dies auf Basis der jeweiligen Gesamthandelsvolumen der *Neuen Aktie* und der *Ersetzten Aktie* unmittelbar vor dem *Übernahmeangebot* fest; und

(cc) die Emittentin der *Neuen Aktie* hat ein Kredit-Rating von einer Ratingagentur bezüglich ihrer lang- und/oder kurzfristigen Verbindlichkeiten, das mindestens dem entsprechenden Rating der *Aktienemittentin* der *Ersetzten Aktie* entspricht;

**[(dd) [andere Kriterien einer geeigneten Aktie einfügen]]**

alles wie von der *Berechnungsstelle* unter Zugrundelegung solcher Quellen, welche sie für angemessen erachtet, nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) festgestellt. Nach einer Ersetzung gemäß dieser Vorschrift gelten die *Neue Aktie* und ihre Emittentin als betreffende *Aktie* und die *Berechnungsstelle* wird solche Anpassungen der jeweiligen Vorschriften in Bezug auf einen oder mehrere Werte des [*Aktienkurses*], die Auswirkungen auf die Berechnung [der Zinszahlungen][der zu zahlenden

(II) substitute the relevant Share (the "**Substituted Share**") with another share (the "**New Share**") [which is an ordinary share of another company in the country of the Exchange of such Substituted Share selected by the Calculation Agent and/or which satisfies as many of the following criteria as the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) determines to be practicable and has at no time prior to the relevant substitution been a Share [of the Share Basket]:

(aa) the share issuer of the New Share shall be from the same economic sector as the Share Issuer in respect of the Substituted Share;

(bb) the New Share shall have an aggregate trading value on the stock exchange on which the New Share is listed at least equal to that of the Substituted Share on the relevant Exchange before the Tender Offer, as determined by the Calculation Agent on the basis of the aggregate trading value of each of the New Share and the Substituted Share immediately preceding the Tender Offer; and

(cc) the share issuer of the New Share shall have a credit rating in respect of its long and/or short term debt assigned by a rating agency of at least equal to that of the Issuer in respect of the Substituted Share,

**[(dd) [insert other share suitability criteria]]**

all as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) by reference to such source(s) as it deems appropriate. Upon a substitution as set out in this paragraph, the New Share and its share issuer shall become the relevant Share and the Calculation Agent shall make such adjustments in the relevant terms of the Conditions to any one or more of the values of the [Share Price] relevant for the calculation of the [interest payments][amounts to be paid or delivered] and/or the

oder zu liefernden Beträge] haben und/oder in Bezug auf diejenigen *Aktien* in den *Bedingungen* vornehmen, welche sie für notwendig erachtet, um dieser Ersetzung Rechnung zu tragen; oder

(III) die *Ersetzte Aktie* gegebenenfalls durch diejenige Aktie, für welche die *Ersetzte Aktie* im Zuge des *Übernahmeangebots* getauscht wird (die "*Übernahmeaktie*"), ersetzen. Nach einer solchen Ersetzung gemäß dieses Abschnitts wird die *Übernahmeaktie* und ihre Emittentin als betreffende *Aktie* und *Aktienemittentin* angesehen und die *Berechnungsstelle* wird solche Anpassungen in den jeweiligen Vorschriften in Bezug auf einen oder mehrere Werte des *[Aktienkurses]*, die Auswirkungen auf die Berechnung *[der Zinszahlungen]**[des Auszahlungsbetrages]* haben und/oder in Bezug auf diejenigen *Aktien* in den *Bedingungen* vornehmen, welche sie für notwendig erachtet, um dieser Ersetzung Rechnung zu tragen.]]**[andere Anpassungen einfügen]**

[(C)Verstaatlichung, Insolvenz, Delisting

In Bezug auf *Verstaatlichung*, *Insolvenz* oder *Delisting* gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die *Berechnungsstelle* wird an oder nach dem maßgeblichen von der *Berechnungsstelle* festgestellten Tag des Eintritts der *Verstaatlichung*, *Insolvenz* bzw. des *Delisting* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(I) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des *[Auszahlungsbetrages]* *[und/oder]* *[Physischen Lieferungsbeitrages]* *[und/oder]* *[Zinsbeitrages bzw. der Zinsbeiträge]* **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Rückzahlungs- oder Lieferungsbeitrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *[Schuldverschreibungen]**[Zertifikate]* von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der

relevant Shares as it determines to be appropriate to take account of such substitution; or

(III) substitute the Substituted Share with the share (if any) (the "**Tender Share**") for which the Substituted Share will be exchanged in connection with the Tender Offer. Upon a substitution as set out in this paragraph the Tender Share and its share issuer shall become the relevant Share and the Share Issuer, respectively, and the Calculation Agent shall make such adjustment in the relevant terms of the Conditions to any one or more of the values of the *[Share Price]* relevant for the calculation of the *[interest payments]* *[redemption amount]* and/or the relevant Shares as it determines to be appropriate to take account of such substitution.]]**[specify other adjustments]**

[(C)Nationalisation, Insolvency Delisting

In respect of a Nationalisation, Insolvency or Delisting, the following will apply:

On or after the date of the occurrence of the Nationalisation, Insolvency and/or Delisting, as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) may take one of the actions set out below:

[(I) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the *[Redemption Amount]* *[and/or]* *[Physical Settlement Amount]* *[and/or]* *[Interest Amount(s)]* **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the *[Notes]**[Certificates]* as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the *[Notes]**[Certificates]* of the relevant

*Berechnungsstelle* geeignet sind, den wirtschaftlichen Auswirkungen des betreffenden Ereignisses Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

- (II) die betreffende *Aktie* durch eine andere Aktie in der Weise, wie in §[4(•)(iv)(B)(II)][•] beschrieben, ersetzen.][andere Anpassungen einfügen]

- (v) Bekanntmachung von Anpassungen

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder *Zahlstelle* und jeder *Börse*, an der die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notiert sind, die gemäß diesem § [4(e)][•] vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen für die *Wertpapiergläubiger* bei den *Zahlstellen* erhältlich sind, und, falls die Vorschriften der Börse(n), an der bzw. denen die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die *Wertpapiergläubiger* von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der Börse(n) bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden. Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen.] [andere anwendbare Regelung einfügen]

- (vi) Anpassungen der Berechnungsstelle

[Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen. Ist eine wirtschaftlich sachgerechte Anpassung nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* nicht möglich, kann die *Emittentin* unter den Voraussetzungen des [§ 4(b)][(e)] vorzeitig kündigen.][andere anwendbare Regelung einfügen]

**[Im Falle von ADRs oder GDRs oder aktienähnlichen oder aktienvertretenden Instrumenten die folgenden zusätzlichen Anpassungsbestimmungen je nach Anwendbarkeit einfügen:]**

- [(vii) Für Zwecke des [§ 4(a)] [§ 4(d)] [•] gelten die folgenden zusätzlichen Bestimmungen:
- (I) Bezugnahmen auf "*Aktien*" oder

event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

- (II) substitute the relevant Share with another share, in the manner described in §[4(•)(iv)(B)(II)][•] above.][specify other adjustments]

- (v) Notification of Adjustments

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each Stock Exchange on which the [Notes][Certificates] are listed of any adjustment made pursuant to this § [4(e)][•] and the Issuer shall procure that such notifications are made available to Securityholders at the specified offices of the Paying Agents and, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the [Notes][Certificates] are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Securityholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority. Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner.] [insert other applicable condition]

- (vi) Calculation Agent Adjustments

[Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner. If the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) that an adjustment would not lead to a reasonable commercial result, the Issuer may give notice in accordance with [§ 4(b)][(e)]]. [insert other applicable condition]

**[In the case of ADRs or GDRs or instruments equivalent to, or representing shares, insert the following additional adjustment provisions, as applicable:]**

- [(vii) For the purposes of [§ 4(a)] [§ 4(d)] [•] the following additional provisions shall apply:
- (I) References to "*Shares*" or "*shares*"

"Aktien" gelten nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle*, das in kaufmännisch vernünftiger Weise auszuüben ist, zugleich als Bezugnahmen auf die betreffenden [American Depositary Receipts] [und/oder] [Global Depositary Receipts] [und/oder] [die [aktienähnlichen] [oder] [aktienvertretenden] Instrumente] sowie auf die jeweiligen Referenzaktien.

(II) Bezugnahmen auf "Aktienemittentin", "Aktienemittentin" oder "Emittentin der Aktien" gelten nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle*, das in kaufmännisch vernünftiger Weise auszuüben ist, zugleich als Bezugnahmen auf die Emittentin der betreffenden [American Depositary Receipts] [und/oder] [Global Depositary Receipts] [und/oder] [die [aktienähnlichen] [oder] [aktienvertretenden] Instrumente] sowie auf die Emittentin der jeweiligen Referenzaktien.

(II) Jede Abänderung oder Ergänzung des *Verwahrvertrages* gilt als *Potenzieller Anpassungsgrund*.

(III) Falls der *Verwahrvertrag* beendet wird, gelten ab dem Beendigungszeitpunkt Bezugnahmen auf [American Depositary Receipts] [und/oder] [Global Depositary Receipts] [und/oder] [die [aktienähnlichen] [oder] [aktienvertretenden] Instrumente] als durch Bezugnahmen auf die betreffenden *Referenzaktien* des betreffenden Unternehmens ersetzt. Die *Berechnungsstelle* wird in diesem Fall nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB), das in kaufmännisch vernünftiger Weise auszuüben ist, diejenigen Anpassungen vornehmen, die sie für angemessen hält und wird den Stichtag für diese Ersetzung und Anpassungen festlegen.]

shall be deemed, as necessary, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner, to include references to the relevant [American Depositary Receipts] [and/or] [Global Depositary Receipts] [and/or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing] shares], as the case may be, and to the relevant Underlying Shares.

(II) References to "Share Issuer", "share issuer" or "issuer of shares" shall be deemed, as necessary, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner, to include references to the issuer of the relevant [American Depositary Receipts] [and/or] [Global Depositary Receipts] [and/or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing] shares], as the case may be, and to issuer of the relevant Underlying Shares.

(II) The making of any amendment or supplement to the Depositary Agreement shall be deemed to be a Potential Adjustment Event.

(III) If the Depositary Agreement is terminated, then on or after the date of such termination, references to the [American Depositary Receipts] [and/or] [Global Depositary Receipts] [and/or] [the instruments [equivalent to,] [or] [representing] shares], as the case may be, shall be deemed to be replaced by references to the relevant Underlying Shares of the relevant entity and the Calculation Agent will make such adjustments as it, in its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner, determines appropriate and will determine the effective date of such replacement and adjustments.]

**[[Im Falle von Fondsgebundenen Wertpapieren, die nicht an einen börsennotierten Fonds gebunden sind, anwendbare Bestimmungen für Marktstörungen und Anpassungen einfügen:]**

**(e) Definitionen, Marktstörungen[, Potentielle Anpassungsgründe,] [andere Ereignisse einfügen]**

**[[In the case of Fund Linked Securities, linked to a non-exchange traded fund, insert applicable market disruption and adjustment provisions:]**

**(e) Definitions, Market Disruption Events[, Potential Adjustment Events] [specify other events]**

(i) Definitionen

Für Zwecke des § 4(a) gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des [Auszahlungsbetrages][Physischen Lieferungsbetrages] [anderen Betrag einfügen]:

**[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]**

**["Berichtswertkonvention"** bezeichnet die Methode zur Ermittlung des *Mitgeteilten Fondsbeteiligungswertes* im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* zu einem **[Bewertungstag][anderen Zeitpunkt angeben]**, bei dem es sich nicht um einen *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* bzw. *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* handelt. Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird wie folgt berechnet:

**[Wenn "Vorheriger Rücknahmebewertungstag" anwendbar ist, gilt Folgendes:]** Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird zum unmittelbar vorhergehenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* ermittelt, vorbehaltlich § [4(•)(ii)][•]. ]

**[Wenn "Vorheriger Fondsbewertungstag" anwendbar ist, gilt Folgendes:]** Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird zum unmittelbar vorhergehenden *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* ermittelt, vorbehaltlich § [4(•)(ii)][•]. ]

**[Wenn "Letzter Berichtswert" anwendbar ist, gilt Folgendes:]** Der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* ist der aktuellste vorliegende *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* für die betreffende Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder den Betrag der betreffenden *Fondsbeteiligung*.]

**[Wenn "Folgender Fondsbewertungstag" anwendbar ist, gilt Folgendes:]** Dieser **[Bewertungstag][anderen Zeitpunkt angeben]** wird auf den nächstfolgenden *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* verschoben (ungeachtet weiterer Anpassungen gemäß § [4(•)(ii)][•]), und der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird zu diesem *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* ermittelt. ]

**[Wenn "Folgender Rücknahmebewertungstag" anwendbar ist, gilt Folgendes:]** [dieser **[Bewertungstag][anderen Zeitpunkt angeben]** wird auf den nächstfolgenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* verschoben (ungeachtet weiterer Anpassungen gemäß § [4(•)(ii)][•]), und der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* wird

(i) Definitions

For the purposes of § 4(a) the following provisions shall apply in relation to the calculation of the [Redemption Amount][Physical Settlement Amount] [insert other amount]:

**[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]**

**["Reported Value Convention"** means the method for determining the Reported Fund Interest Value with respect to any Fund Interest as of any [Valuation Date] [specify other date] that is not a Scheduled Fund Valuation Date or Scheduled Redemption Valuation Date, as applicable. The Reported Fund Interest Value shall be determined as follows:

**[If "Prior Redemption Valuation Date" is applicable, the following applies:]** the Reported Fund Interest Value shall be determined as of the immediately preceding Scheduled Redemption Valuation Date, subject to § [4(•)(ii)][•]. ]

**[If "Prior Fund Valuation Date" is applicable, the following applies:]** the Reported Fund Interest Value shall be determined as of the immediately preceding Scheduled Fund Valuation Date, subject to § [4(•)(ii)][•]. ]

**[If "Last Reported Value" is applicable, the following applies:]** the Reported Fund Interest Value shall be the most recently available Reported Fund Interest Value for the relevant number of Fund Interest Units or amount of the relevant Fund Interest.]

**[If "Following Fund Valuation Date" is applicable, the following applies:]** such [Valuation Date] [specify other date] shall be postponed until the next following Scheduled Fund Valuation Date (without prejudice to any further adjustments pursuant to § [4(•)(ii)][•]) and the Reported Fund Interest Value shall be determined as of such Scheduled Fund Valuation Date. ]

**[If "Following Redemption Valuation Date" is applicable, the following applies:]** [such [Valuation Date] [specify other date] shall be postponed until the next following Scheduled Redemption Valuation Date (without prejudice to any further adjustments pursuant to § [4(•)(ii)][•]) and the Reported Fund Interest Value shall be determined as of

zu diesem *Vorgesehenen Fondsbewertungstag* ermittelt.][andere Berechnung einfügen]

"*Außerordentliches Ereignis*" bezeichnet [eine *Verstaatlichung, Insolvenz* bzw. ein einschlägiges *Außerordentliches Fondseignis*.] [andere Definition einfügen]

"*Betroffene Fondsbeteiligung*" bezeichnet [jede *Fondsbeteiligung*, die von einem einschlägigen *Außerordentlichen Ereignis* betroffen ist.] [andere Definition einfügen]

"*Bewertungszeitpunkt*" ist [in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* [[*Regelung zum Zeitpunkt einfügen*] [[*Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:*] der Zeitpunkt, zu dem der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* ermittelt wird] [[*Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:*] der Geschäftsschluss in der *Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers* am jeweiligen *[Bewertungstag]* [bzw.] *[anderen Tag angeben]*.] [andere Definition einfügen]

"*Entnahmewert*" bezeichnet [im Hinblick auf eine *Betroffene Fondsbeteiligung* den von der *[Berechnungsstelle]*[andere Person angeben] berechneten Wert nach Maßgabe der Methode, die auch bei der Berechnung des *[Bezeichnung des zu verwendenden Abwicklungspreises/Maßgeblichen Preises des/der Fonds einfügen]* dieser *Fondsbeteiligung* angewandt würde; bei dieser Berechnung wird jedoch, davon ausgegangen, dass der *[Bewertungstag]*[andere Zeitpunkt einfügen], [vorbehaltlich § 3(c)(ii)][•], der *Vorgesehene Rücknahmehalttag* ist, der nach einer Anordnung zur Rückgabe dieser *Betroffenen Fondsbeteiligung*, die dem betreffenden *Fonds* an dem *Fonds-Geschäftstag*, der unmittelbar auf die Übergabe der entsprechenden Mitteilung über ein *Außerordentliches Fondseignis* folgt, übermittelt wurde, gelten würde.] [andere Definition einfügen]

"*Fondsbeteiligung*" bezeichnet [einen Anteil an einem *Fonds* oder einem Vehikel für gemeinsame Anlagen, der an einen *Fonds*anleger ausgegeben oder von diesem gehalten wird.] [einen Anteil an dem *Fonds* bzw. einem *Nachfolgefonds*] [andere Bezeichnung einfügen].

"*Fondsbeteiligungsanteil*" bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* an einem *Fonds* *[Einzelheiten angeben]* [einen Anteil an dieser *Fondsbeteiligung* oder, sofern *Fondsbeteiligungen* an diesem *Fonds* nicht als Anteile denominated sind,

such *Scheduled Redemption Valuation Date*.] [insert other calculation method] ]

"*Extraordinary Event*" means [, a *Nationalisation, Insolvency* or any applicable *Extraordinary Fund Event*, as the case may be.] [insert other definition]

"*Affected Fund Interest*" means [each *Fund Interest* subject to an applicable *Extraordinary Event*.] [insert other definition]

"*Valuation Time*" means [, in respect of a *Fund Interest*, [insert provision concerning the time] [[*If Reported Value Method is applicable, the following applies:*] the time as of which the *Reported Fund Interest Value* is determined] [[*If Deemed Pay out Method is applicable, the following applies:*] the close of business in the *Hypothetical Investor Jurisdiction* on the relevant *[Valuation Date]*[specify other date][, as the case may be]].] [insert other definition]

"*Removal Value*" means [, with respect to any *Affected Fund Interest*, the value calculated by the *[Calculation Agent]*[specify other person] in the same manner as would be used in determining the [insert relevant description for the used settlement price / applicable relevant for the fund(s)] of such *Fund Interest*, but assuming for purposes of such calculation that the *[Valuation Date]*[specify other date] [,subject to § 3(c)(ii)][•],] is the *Scheduled Redemption Payment Date* that would result from an order to redeem such *Affected Fund Interest* having been submitted to the related *Fund* on the *Fund Business Day* next following delivery of the relevant *Notice* relating to an *Extraordinary Fund Event*.] [insert other definition]

"*Fund Interest*" means [an interest issued to or held by an investor in a *fund* or pooled investment vehicle] [an interest in the *Fund* or a *Successor Fund*] [specify other description].

"*Fund Interest Unit*" means [, with respect to a *Fund Interest* in a *Fund* [specify] [, a share of such *Fund Interest* or, if *Fund Interests* in such *Fund* are not denominated as shares, a notional unit of account of ownership of such *Fund Interest*

einen rechnerischen buchmäßigen Eigentumsanteil dieser *Fondsbeteiligung* an diesem *Fonds* in Höhe [von **Betrag angeben**][des Gesamtbetrages der *Fondsbeteiligung*, in die der *Hypothetische Anleger* zum *Begebungstag* investieren soll]]. **[andere Definition einfügen]**

"*Fondsstörung*" bezeichnet [[im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* **[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]**, den Eintritt oder das Bestehen einer *Fondsbewertungsstörung*] **[[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]**, eine *Fondsabwicklungsstörung*], wie jeweils von der *Berechnungsstelle* zum *Bewertungszeitpunkt* am jeweiligen *[Bewertungstag]***[[anderen Zeitpunkt einfügen.]****[[andere Definition einfügen]]** **[[andere Definition einfügen]**

**[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** "*Fondsbewertungsstörung*" bezeichnet, **[[Im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, die anhand der Berichtswertmethode bewertet wird, für welche die geltende Berichtswertkonvention entweder der Vorherige Rücknahmebewertungstag oder der Folgende Rücknahmebewertungstag ist, gilt Folgendes:]** [den Umstand, dass ein *Vorgesehener Rücknahmebewertungstag* kein *Rücknahmebewertungstag* ist oder dieser *Rücknahmebewertungstag* fortlaufend verschoben wird] **[[Im Hinblick auf eine sonstige *Fondsbeteiligung* gilt Folgendes:]** den Umstand, dass ein *Vorgesehener Fondsbewertungstag* kein *Fondsbewertungstag* ist oder dieser *Fondsbewertungstag* fortlaufend verschoben wird.]] **[[andere Definition einfügen]**

**[[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** "*Fondsabwicklungsstörung*" bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und jeden Tag, eine Nichtzahlung des gesamten Betrages (als Prozentsatz oder anderweitig ausgedrückt) der *Rücknahmeerträge* im Hinblick auf die jeweilige Anzahl von *Fondsbeteiligungs-Anteilen* oder den Betrag dieser *Fondsbeteiligung*, der gemäß der *Fondsdokumentation* an oder bis zu diesem Tag zu zahlen war (ohne dass eine Rückgabebeschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam wird, die den *Fonds* zum Aufschub oder zur Verweigerung der Rückgabe von *Fondsbeteiligungen* berechtigen würde).]] **[[andere Definition einfügen]**

"*Fondsdokumentation*" bedeutet im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* die

in such Fund [in **specify amount**][equal to the entire amount of Fund Interest in which the Hypothetical Investor is deemed to invest on the Issue Date]]. **[insert other definition]**

"**Fund Disruption Event**" means, [[in respect of any Fund Interest **specify**] **[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** the occurrence or existence of a Fund Valuation Disruption] **[[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]** a Fund Settlement Disruption], as determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on the relevant [Valuation Date]**specify other date.**]**[[insert other definition]]** **[[insert other definition]**

**[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:]** "**Fund Valuation Disruption**" means **[[In respect of a Fund Interest to be valued using the Reported Value Method for which the applicable Reported Value Convention is either Prior Redemption Valuation Date or Following Redemption Valuation Date, the following applies:]** [the failure of a Scheduled Redemption Valuation Date to be a Redemption Valuation Date or any continued postponement of such Redemption Valuation Date] **[[For any other Fund Interest, the following applies:]** the failure of a Scheduled Fund Valuation Date to be a Fund Valuation Date or any continued postponement of such Fund Valuation Date.]] **[[insert other definition]**

**[[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]** "**Fund Settlement Disruption**" means [, in respect of a Fund Interest and any day, a failure by the Fund to pay the full amount (whether expressed as a percentage or otherwise) of the Redemption Proceeds with respect to the relevant number of Fund Interest Units or amount of such Fund Interest scheduled to have been paid on or by such day according to the Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests).]] **[[insert other definition]**

"**Fund Documents**" means, with respect to any Fund Interest the constitutive and

konstituierenden und maßgeblichen Dokumente, Zeichnungsscheine und sonstigen Vereinbarungen des betreffenden *Fonds*, in denen die Bedingungen dieser *Fondsbeteiligung* angegeben sind, [sowie sonstige *Zusätzliche Fondsdokumente*], in jedem Falle in ihrer jeweils geltenden Fassung. ["*Zusätzliche Fondsdokumente*" bezeichnet [**Einzelheiten angeben**].]

"*Fonds-Verwaltungsstelle*" bedeutet [im Hinblick auf einen *Fonds* [**angeben**] [die Fonds-Verwaltungsstelle, den Manager, Treuhänder oder eine ähnliche Person, die gemäß der *Fondsdokumentation* mit den Haupt-Verwaltungsaufgaben für diesen *Fonds* betraut ist.]] [**andere Definition einfügen**]

"*Fondsberater*" bedeutet [im Hinblick auf einen *Fonds* [**angeben**] [eine Person, die zum eigenverantwortlichen Investment-Manager oder nicht eigenverantwortlichen Anlageberater ernannt wird (u.a. ein nicht eigenverantwortlicher Anlageberater eines eigenverantwortlichen Investment-Managers oder eines anderen nicht eigenverantwortlichen Anlageberaters) für diesen *Fonds*.] [**andere Definition einfügen**]

"*Fondsgeschäftstag*" bezeichnet [**angeben**] [[jeden Tag, an dem der *Fonds* oder die Haupt-*Fonds-Verwaltungsstelle*, die im Namen des *Fonds* handelt, für den Geschäftsbetrieb geöffnet ist] [. [**andere Definition einfügen**]

[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] "*Fondsberichtstag*" bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Fondsbewertungstag* den Tag, an dem der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* dieser *Fondsbeteiligung*, wie er zu diesem *Fondsbewertungstag* ermittelt wird, mitgeteilt oder veröffentlicht wird.]] [**andere Definition einfügen**]

"*Fondsdienstleister*" bezeichnet [im Hinblick auf einen *Fonds* eine Person, die mit der direkten oder indirekten Erbringung von Dienstleistungen gegenüber diesem *Fonds* betraut ist, unabhängig davon, ob sie in der *Fondsdokumentation* genannt ist oder nicht; hierzu zählen u.a. *Fondsberater*, *Fonds-Verwaltungsstellen*, Betreiber, Verwaltungsgesellschaften, Depotstellen, Verwahrstellen, Unter- Verwahrstellen, sog. Prime Broker, Verwalter, Treuhänder, Registerstellen und Übertragungsstellen, Domizilstellen [und [**Einzelheiten angeben**]]]. [**andere Definition einfügen**]

["*Fondsbewertungstag*" bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* einen Tag, zu dem der betreffende *Fonds* (oder

governing documents, subscription agreements and other agreements of the related Fund specifying the terms and conditions relating to such Fund Interest [and any Additional Fund Documents] in each case as amended from time to time. ["**Additional Fund Documents**" means [**specify**].]

"**Fund Administrator**" means [, in respect of a Fund [**specify**] [the fund administrator, manager, trustee or similar person with the primary administrative responsibilities for such Fund according to the Fund Documents]]. [**insert other definition**]

"**Fund Adviser**" means [, in respect of any Fund [**specify**] [, any person appointed in the role of discretionary investment manager or non-discretionary investment adviser (including a non-discretionary investment adviser to a discretionary investment manager or to another non-discretionary investment adviser) for such Fund]. ]. [**insert other definition**]

"**Fund Business Day**" means [ [**specify**] [any day the Fund or the primary Fund Administrator acting on behalf of the Fund is open for business]]. [**insert other definition**]

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:] "**Fund Reporting Date**" means [, with respect to any Fund Interest and Fund Valuation Date, the date on which the Reported Fund Interest Value of such Fund Interest as determined as of such Fund Valuation Date is reported or published.]] [**insert other definition**]

"**Fund Service Provider**" means [, in respect of any Fund, any person who is appointed to provide services directly or indirectly for that Fund whether or not specified in the Fund Documents including any Fund Adviser, Fund Administrator, operator, management company, depository, custodian, subcustodian, prime broker, administrator, trustee, registrar and transfer agent, domiciliary agent [and [**specify**]]]. [**insert other definition**]

["**Fund Valuation Date**" means [with respect to any Fund Interest, a date as of which the related Fund (or its Fund Service

sein *Fondsdienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt), den Wert dieser *Fondsbeteiligung* bestimmt, oder, falls der betreffende *Referenzfonds* lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert bekannt gibt, einen Tag, zu dem dieser *Fonds* seinen gesamten Nettoinventarwert bestimmt.]]  
[andere Definition einfügen]

["*Hypothetischer Anleger*" bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* einen in diese *Fondsbeteiligung* investierenden hypothetischen Anleger, der in der *Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers* ansässig ist und bezüglich dessen gilt, dass er (a) die in der *Fondsdokumentation* angegebenen Rechte und Pflichten eines Anlegers hat, der zum betreffenden *Fonds-Zeichnungstag* eine Beteiligung am betreffenden *Fonds* hält in Höhe des [jeweiligen Anteils am Nominalbetrag, aus dem diese *Fondsbeteiligung* besteht][anderes angeben]; (b) im Falle einer als erfolgt geltenden Anlage in diese *Fondsbeteiligung*, dem betreffenden *Fonds* einen ordnungsgemäß ausgefüllten Antrag auf Zeichnung der entsprechenden Anzahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* vorgelegt hat; und (c) im Falle einer als erfolgt geltenden Rücknahme dieser *Fondsbeteiligung*, dass er dem betreffenden *Fonds* am jeweiligen *Rücknahmemitteilungstag* eine ordnungsgemäß ausgefüllte Rückgabemitteilung der entsprechenden Anzahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* übermittelt hat. ][andere Bestimmung einfügen]]

"*Insolvenz*" bezeichnet [in Bezug auf einen *Fonds* den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das einen *Fonds* betrifft, (i) sämtliche *Fondsbeteiligungen* dieses *Fonds* auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind, oder (ii) es den Inhabern von *Fondsbeteiligungen* des betreffenden *Fonds* von Gesetzes wegen verboten ist, *Fondsbeteiligungen* zu übertragen oder zurückzugeben.] [andere Definition einfügen]

["*Letztmöglicher Bewertungstag*" ist [in Bezug auf den [Anfänglichen Bewertungstag] [Bewertungstag] [Finalen Bewertungstag], der voraussichtlich auf den [jeweilige(n) Bewertungstag(e) einfügen] fällt, der [Daten einfügen]].][andere Definition einfügen]]

[[Wenn Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:] [den Mitgeteilten

Provider that generally determines such value) determines the value of such Fund Interest or if the related Fund only reports its aggregate net asset value, a date as of which such Fund determines its aggregate net asset value.]] [insert other definition]

["*Hypothetical Investor*' means [with respect to any Fund Interest a hypothetical investor in such Fund Interest located in the Hypothetical Investor Jurisdiction and deemed (a) to have the benefits and obligations as provided under the Fund Documents of an investor holding as of the related Fund Subscription Date an interest in the relevant Fund in an amount equal to [the relevant portion of the nominal amount comprising such Fund Interest][specify other]; (b) in the case of any deemed investment in such Fund Interest to have submitted on the relevant Subscription Notice Date a duly completed notice to the relevant Fund requesting subscription to the relevant number of Fund Interest Units; and (c) in the case of any deemed redemption of such Fund Interest, to have submitted to the relevant Fund on the relevant Redemption Notice Date, a duly completed notice requesting redemption of the relevant number of Fund Interest Units. ][insert other provision]]

"*Insolvency*" means [, in respect of a Fund, that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Fund, (i) all the Fund Interests of that Fund are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (ii) holders of the Fund Interests of that Fund become legally prohibited from transferring or redeeming them.] [insert other definition]

["*Last Possible Valuation Date*" means [, in respect of the [Initial Valuation Date][Valuation Date] [Final Valuation Date] scheduled for [insert relevant Valuation Date(s)], [insert relevant dates].] [insert other definition]]

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:] [the

Fondsbeteiligungswert für jeden entsprechenden Fondsbeteiligungsanteil, der am [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw. am jeweiligen Bewertungstag] [bzw. am jeweiligen Beobachtungstag] [anderen Zeitpunkt einfügen] bestimmt wird] [vorbehaltlich der geltenden Berichtswertkonvention]; [Wenn die Berichtswertmethode einer Anpassung durch die Berechnungsstelle unterliegt, so gilt Folgendes:] wobei die Berechnungsstelle (i) den Mitgeteilten Fondsbeteiligungswert so anzupassen hat, dass sie – unter Ausschluss der Doppelberücksichtigung – für jeden Fondsbeteiligungsanteil den entsprechenden Anteil: (A) der Gebühren und Kosten, die dem Hypothetischen Anleger gemäß der Fondsdokumentation berechnet würden, [(B) der sonstigen Gebühren, die als "Rücknahmegebühren" angegeben sind,] und [(C)] der Rücknahmeerträge bezüglich dieses Fondsbeteiligungsanteils berücksichtigt, jeweils in Zusammenhang mit einer als erfolgt geltenden Rücknahme aller Fondsbeteiligungsanteile, die einer Bewertung unterliegen, zum Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag bezüglich [dieses Anfänglichen Bewertungstages] [bzw. des jeweiligen Bewertungstages][bzw. des jeweiligen Beobachtungstages] [anderen Zeitpunkt einfügen] und (ii) sofern die Berechnungsstelle bestimmt, dass keine Anpassung, die sie gemäß (i) vornehmen könnte, zu einem wirtschaftlich sinnvollen Ergebnis führt, kann die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) die anwendbare Methode zur Bestimmung des Maßgeblichen Preises bestimmen und erforderliche Änderungen an den Bestimmungen dieser Bedingungen ändern, um dieser Änderung der anzuwendenden Methode Rechnung zu tragen.]] [andere Definition einfügen]

["Rücknahmegebühren" sind [Einzelheiten angeben].]

[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:], [für jeden entsprechenden Fondsbeteiligungsanteil im Hinblick auf den [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw. jeweiligen Bewertungstag] [bzw. jeweiligen Beobachtungstag] [anderen Zeitpunkt angeben] ein Betrag in Höhe der Rücknahmeerträge bezüglich eines Fondsbeteiligungsanteils, den der in diese Fondsbeteiligung anlegende Hypothetische Anleger in Zusammenhang mit einer Rücknahme aller Fondsbeteiligungsanteile, die einer Bewertung [während des Zeitraums ab einschließlich dem Anfänglichen Bewertungstag bis einschließlich zum Finalen Bewertungstag]

Reported Fund Interest Value per related Fund Interest Unit determined as of [the Initial Valuation Date] [or the relevant [Valuations][Observation] Date][specify other date], [subject to the applicable Reported Value Convention]; [If the Reported Value Method is subject to Calculation Agent Adjustment, the following applies:] provided that the Calculation Agent shall (i) adjust the Reported Fund Interest Value to reflect without duplication the relevant portion per Fund Interest Unit of: (A) such fees and costs as would be charged to the Hypothetical Investor pursuant to the Fund Documents, [(B) such other fees as are specified as "Redemption Fees"] and [(C)] the Redemption Proceeds relating to such Fund Interest Unit, in each case in connection with a deemed redemption as of the Scheduled Redemption Valuation Date relating to such [Initial Valuation Date] [or the relevant [Valuations][Observation] Date] [specify other date] of all Fund Interest Units that are subject to valuation and (ii) if the Calculation Agent determines that no adjustment that it could make under (i) will produce a commercially reasonable result the Calculation Agent may determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) the applicable method for the determination of the Relevant Price and may make necessary adjustments to the terms of these Conditions to take into account such change of the applicable method]] [insert other definition]

["Redemption Fees" means [specify].]

[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:] [per related Fund Interest Unit in respect of [the Initial Valuation Date] [or the relevant [Valuations][Observation] Date] [specify other date] an amount equal to the Redemption Proceeds relating to such Fund Interest Unit that would be received by the Hypothetical Investor in such Fund Interest in connection with a redemption of all Fund Interest Units that are subject to valuation [during the period from, and including the Initial Valuation Date to and including the Final Valuation Date] [insert other period or time] [insert other amount]. [insert other definition]]

[anderen Zeitraum oder Zeitpunkte einfügen] unterliegen [anderen Betrag einfügen]. [andere Definition einfügen]

[Falls [Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] ein vom *Fonds* oder in dessen Namen veröffentlichter Preis für eine *Fondsbeteiligung*, der für eine Berechnung oder Feststellung hinsichtlich der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und diese Korrektur von diesem *Fonds* [an oder vor dem jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen*][anderen Zeitpunkt angeben] veröffentlicht wird.] [Wenn die *Unterstellte Auszahlungsmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] ein *Fonds* im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, die *Rücknahmeerträge*, die bei Rückgabe der Zahl der zu bewertenden *Fondsbeteiligungsanteile* oder des zu bewertenden Betrages der *Fondsbeteiligung* an den *Hypothetischen Anleger* gezahlt worden wären, anpasst und diese Anpassung sich entweder in einer zusätzlichen Zahlung an diesen *Hypothetischen Anleger* oder einem Anspruch auf Rückzahlung überhöhter *Rücknahmeerträge*, der gegenüber diesem *Hypothetischen Anleger* geltend gemacht wird, niederschlägt, und zwar in jedem Fall spätestens am [jeweiligen *Bewertungszeitpunkt* am *Verfalltag für Korrekturen*][anderen Zeitpunkt angeben]], legt die *Berechnungsstelle* den infolge der Korrektur zu zahlenden oder zu liefernden Betrag fest und passt die Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] soweit erforderlich, den entsprechenden Korrekturen gemäß an.] [andere Definition einfügen]

[[Wenn die *Berichtswertmethode* anwendbar ist, gilt Folgendes:] "*Mitgeteilter Fondsbeteiligungswert*" bezeichnet [im Hinblick auf die jeweilige Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder die Höhe einer *Fondsbeteiligung* und den *Fondsberichtstag* bezüglich der betreffenden *Fondsbeteiligung* den Wert dieser Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder die Höhe dieser *Fondsbeteiligung* am entsprechenden *Fondsbewertungstag* oder, sofern der betreffende *Fonds* lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert mitteilt, der Anteil am gesamten Nettoinventarwerte dieses *Fonds* bezogen auf diese Zahl der *Fondsbeteiligungsanteile* oder diese Höhe dieser *Fondsbeteiligung* am entsprechenden *Fondsbewertungstag*, in jedem Falle wie dieser am entsprechenden *Fondsberichtstag* durch den *Fondsdienstleister* mitgeteilt

[In the event that [If Reported Value Method is applicable, the following applies:] any price published by or on behalf of a Fund with respect to any Fund Interest and which is utilised for any calculation or determination made under the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and the correction is published by the Fund [on or before the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date][specify other date]] [[If Deemed Payout Method is applicable, the following applies:] a Fund with respect to any Fund Interest adjusts the Redemption Proceeds that would have been paid to a Hypothetical Investor redeeming the number of Fund Interest Unit or amount of Fund Interest that is subject to valuation, and such adjustment would be reflected in either an additional payment to such Hypothetical Investor, or a claim for repayment of excess Redemption Proceeds made against such Hypothetical Investor, in each case no later than [the relevant Valuation Time on the Correction Cut-off Date][specify other date]]] the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of the [Notes][Certificates] to account for such correction.] [insert other definition]

[[If Reported Value Method is applicable, the following applies:] "Reported Fund Interest Value" means [, with respect to the relevant number of Fund Interest Units or amount of any Fund Interest and Fund Reporting Date relating to such Fund Interest the value of such number of Fund Interest Units or amount of such Fund Interest as of the related Fund Valuation Date or if the related Fund reports only its aggregate net asset value the portion of such Fund's aggregate net asset value relating to such number of Fund Interest Units or amount of such Fund Interest as of the related Fund Valuation Date, in each case as reported on such Fund Reporting Date by the Fund Service Provider that generally reports such value on behalf of the Fund to its investors or a publishing service.] [insert other

wird, der diesen Wert in der Regel seinen Anlegern oder einem Veröffentlichungsdienst im Namen des *Fonds* bekannt gibt.] **[andere Definition einfügen]**

"*Potenzieller Anpassungsgrund*" wird in § [4(c)(iv)]definiert.

**["Rechtsordnung des Hypothetischen Anlegers"** bedeutet **[Einzelheiten angeben]**

"*Fonds*" bezeichnet [im Hinblick auf [eine *Fondsbeteiligung*] **[andere Referenz angeben]**, **[Einzelheiten angeben]** [den Emittenten der betreffenden *Fondsbeteiligung* oder eine sonstige rechtliche Vereinbarung, aufgrund derer diese *Fondsbeteiligung* entsteht.] bzw. einen nach Maßgabe dieser *Bedingungen* bestimmten Nachfolge-Fonds ("*Nachfolge-Fonds*").] **[andere Definition einfügen]**

**["Fondszeichnungstag"** bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* **[Einzelheiten angeben]** [den Tag, an dem der Antrag eines *Hypothetischen Anlegers* auf Zeichnung der entsprechenden *Fondsbeteiligung*, der am jeweiligen *Zeichnungsmitteltag* in einer dem betreffenden *Fonds* formal und inhaltlich genügenden Weise übermittelt wurde, von dem *Fonds* als wirksam betrachtet würde]. **[andere Definition einfügen]**

**["Rücknahmeerträge"** bedeutet [im Hinblick auf die jeweilige Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* oder die Höhe einer *Fondsbeteiligung* die von der *Berechnungsstelle* ermittelten Rücknahmeerträge, die durch den betreffenden *Fonds* an einen *Hypothetischen Anleger* gezahlt würden, der den entsprechenden Betrag dieser *Fondsbeteiligung* zum betreffenden *Rücknahmebewertungstag* zurückzahlt. Dabei gilt jedoch, dass (a) entsprechende Beträge, die als Sachleistung gezahlt werden, von der *Berechnungsstelle* bewertet werden und (b) sofern der *Hypothetische Anleger* die Wahl hätte, die Zahlung dieser Rücknahmeerträge entweder in Form einer Geld- oder einer Sachleistung zu erhalten, davon ausgegangen wird, dass der *Hypothetische Anleger* sich für eine Geldleistung entschieden hat, sofern nichts anderes in den **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** angegeben ist.]] **[andere Definition einfügen]**

**["Rücknahmemitteilungstag"** bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen **[Bewertungstag][anderen Tag angeben]**, **[angeben]** [den letzten Tag, an dem ein in diese *Fondsbeteiligung* investierender *Hypothetischer Anleger*

**definition]**

"**Potential Adjustment Event**" is as defined in § [4(c)(iv)].

**["Hypothetical Investor Jurisdiction"** means **[specify].]**

"**Fund**" means [, in respect of [a Fund Interest][insert other reference ], **[specify]**[the issuer of, or other legal arrangement giving rise to, the relevant Fund Interest] [and any successor Fund selected pursuant to these *Conditions* ("*Successor-Fund*").] **[insert other definition]**

**["Fund Subscription Date"** means[, with respect to any Fund Interest, **[specify]** [the day as of which a request by a Hypothetical Investor for subscription to such Fund Interest that has been submitted on the related Subscription Notice Date and in a form and substance acceptable to the related Fund would be considered effective by the Fund].] **[insert other definition]**

**["Redemption Proceeds"** means [, with respect to the relevant number of Fund Interest Units or amount of any Fund Interest, the redemption proceeds, as determined by the Calculation Agent, that would be paid by the related Fund to a Hypothetical Investor who, as of the relevant Redemption Valuation Date, redeems such amount of such Fund Interest; provided that (a) any such proceeds that would be paid in property other than cash shall be valued by the Calculation Agent and (b) if the Hypothetical Investor would be entitled to elect payment of such redemption proceeds to be made either in the form of cash or other property, then the Hypothetical Investor shall be deemed to have elected cash payment, except as otherwise specified in the **[Notes][Certificates].]** **[insert other definition]**

**["Redemption Notice Date"** means [, with respect to any Fund Interest and any **[Valuation Date][specify other date]**, **[specify]** [the last date on which a Hypothetical Investor in such Fund Interest would be permitted, pursuant to the Fund

gemäß der *Fonddokumentation* des betreffenden *Fonds* berechtigt wäre, eine Rückgabemitteilung zu übermitteln, die zum Zwecke der Rückgabe fristgemäß wäre **[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]]** zum *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag*, der auf diesen *[Bewertungstag][anderen Tag angeben]* fällt, oder, falls dieser *[Bewertungstag][anderen Tag angeben]* kein *Vorgesehener Rücknahmebewertungstag* ist, zum unmittelbar vorhergehenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* **[[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]]** zum *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag*, für den der *Vorgesehene Rücknahmezahlungstag* auf diesen *[Bewertungstag][anderen Tag angeben]* fällt oder unmittelbar davor liegt.]] **[andere Definition einfügen]**

**["Rücknahmezahlungtag"]** bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondbeteiligung* und einen *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* jeden Tag, an dem der betreffende *Fonds* die *Rücknahmeerträge* vollständig oder teilweise (wie festgelegt) an einen *Hypothetischen Anleger* zahlt, der eine fristgemäße und gültige Rückgabemitteilung dieser *Fondbeteiligung* zu dem betreffenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* übermittelt hat.] **[andere Definition einfügen]**

**["Rücknahmebewertungstag"]** bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondbeteiligung* und einen *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* den Tag, an dem der betreffende *Fonds* (oder sein *Fonddienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt) den Nettoinventarwert dieser *Fondbeteiligung* für die Berechnung der *Rücknahmeerträge* an einen *Hypothetischen Anleger* festlegen würde, der eine gültige Rückgabemitteilung an oder vor dem betreffenden *Rücknahmemitteilungstag* übermittelt hat.] **[andere Definition einfügen]**

**"Unterbrechungstag"** ist [in Bezug auf einen *Fonds*, ein Tag, an dem eine *Fondsstörung* eingetreten ist oder besteht.

[Die *Berechnungsstelle* setzt die *Emittentin* und die *Wertpapiergläubiger* so bald als unter den Umständen möglich über den Eintritt eines *Unterbrechungstages* an einem Tag in Kenntnis, der bei Nichteintritt oder Nichtbestehen eines *Unterbrechungstages* ein *[Bewertungstag][anderen Zeitpunkt angeben]* gewesen wäre. Ohne die Verpflichtung der *Berechnungsstelle*, die

Documents of the related Fund, to submit a redemption notice that would be timely for a redemption as of **[[if Reported Value Method is applicable, the following applies:]]** the Scheduled Redemption Valuation Date occurring on such *[Valuation Date][specify other date]*, or if no Scheduled Redemption Valuation Date is occurring on such *[Valuation Date][specify other date]* the immediately preceding Scheduled Redemption Valuation Date **[[if Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]]** the Scheduled Redemption Valuation Date for which the Scheduled Redemption Payment Date falls on or immediately prior to such *[Valuation Date][specify other date]]*.] **[insert other definition]**

**["Redemption Payment Date"]** means [, with respect to any Fund Interest and any Scheduled Redemption Valuation Date, each date on which the related Fund actually pays all or the specified portion of the Redemption Proceeds to a Hypothetical Investor that has submitted a timely and valid notice for redemption of such Fund Interest as of such Scheduled Redemption Valuation Date.] **[insert other definition]**

**["Redemption Valuation Date"]** means [, with respect to any Fund Interest and any Scheduled Redemption Valuation Date, the date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) would determine the net asset value of such Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to a Hypothetical Investor that had submitted a valid notice for redemption on or before the related Redemption Notice Date.] **[insert other definition]**

**"Disrupted Day"** means [, with respect to a Fund, any day on which a Fund Disruption Event has occurred or is continuing.

[The Calculation Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Issuer and the Securityholders, as the case may be, of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence or continuance of a Disrupted Day a *[Valuation Date][specify other]*. Without limiting the obligation of the Calculation Agent to notify the parties as set forth in the

Parteien gemäß vorstehendem Satz zu informieren, einzuschränken, hat der Umstand, dass die *Berechnungsstelle* die Parteien nicht über den Eintritt eines *Unterbrechungstages* in Kenntnis setzt, keine Auswirkungen auf die Gültigkeit des Eintritts und der Wirkung eines entsprechenden *Unterbrechungstages* auf die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate].]* **[andere Definition einfügen]**

"*Verfalltag für Korrekturen*" ist [in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* [und **[betreffende Beobachtungs- oder Bewertungstage einfügen]**] der *[Finale Bewertungstag][nächstfolgende Bewertungstag][nächstfolgende Letztmögliche Bewertungstag][anderen Zeitpunkt einfügen]*; nach diesem Tag erfolgende Korrekturen des veröffentlichten *Maßgeblicher Preis*, der im Rahmen von Berechnungen verwendet wird, sind nicht mehr zu berücksichtigen.] **[andere Definition einfügen]**

"*Verstaatlichung*" bezeichnet in Bezug auf einen *Fonds* den Umstand, dass sämtliche *Fondsbeteiligungen* oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögensgegenstände eines *Fonds* verstaatlicht oder enteignet werden oder auf sonstige Art und Weise an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder eine Einheit dieser Stellen zu übertragen sind.

**[ "Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag" ]** ist [in Bezug auf eine *Fondsbeteiligung* ein Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses der *Anfängliche Bewertungstag* gewesen wäre.] **[andere Definition einfügen]**

**[ "Vorgesehener Rücknahmezahlungstag" ]** bezeichnet **[Einzelheiten angeben]** [ [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* den Tag, an dem der betreffende *Fonds* gemäß seiner *Fondsdokumentation* den gesamten oder einen bestimmten Teil der Rücknahmeerträge an einen Anleger zu zahlen hat, der eine fristgerechte und gültige Rückgabemittelung hinsichtlich dieser *Fondsbeteiligung* zu dem betreffenden *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* übermittelt hat].] **[andere Definition einfügen]**

**[ "Vorgesehener Fondsbewertungstag" ]** bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* einen Tag, an dem der betreffende *Fonds* (oder sein *Fondsdienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt) in Übereinstimmung mit seiner *Fondsdokumentation* (ohne dass eine

preceding sentence failure by the Calculation Agent to notify the parties of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence and the effect of such Disrupted Day on the *[Notes][Certificates].]* **[insert other definition]**

"**Correction Cut-off Date**" means [, in respect of a Fund Interest [and **[insert relevant observation dates or valuation dates, as applicable]**], the *[Final Valuation Date][immediately following Valuation Date][immediately following Last Possible Valuation Date][specify other date]*, which is the date after which all corrections of the Relevant Price originally published shall be disregarded for the purposes of any calculations to be made using such Relevant Price.] **[insert other definition]**

"**Nationalisation**" means with respect to a Fund that all the Fund Interests or all or substantially all the assets of a Fund are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

**[ "Scheduled Initial Valuation Date" ]** means [, in respect of a Fund Interest, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been the Initial Valuation Date.] **[insert other definition]**

**[ "Scheduled Redemption Payment Date" ]** means [ **[specify]**, with respect to any Fund Interest and any Scheduled Redemption Valuation Date, the date by which the related Fund is scheduled to have paid, according to its Fund Documents, all or a specified portion of the redemption proceeds to an investor that has submitted a timely and valid notice requesting redemption of such Fund Interest as of such Scheduled Redemption Valuation Date].] **[insert other definition]**

**[ "Scheduled Fund Valuation Date" ]** means [, with respect to any Fund Interest, a date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) is scheduled, according to its Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other

Rückgabebeschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam werden, die dem *Fonds* einen Aufschub oder die Verweigerung der Rückgabe von *Fondsbeteiligungen* erlauben würde), den Wert dieser *Fondsbeteiligung* festlegt, oder, falls der betreffende *Fonds* lediglich seinen gesamten Nettoinventarwert bekannt gibt, den Tag, an dem dieser *Fonds* seinen gesamten Nettoinventarwert ermittelt.] **[andere Definition einfügen]**

**[ "Vorgesehener**

***Rücknahmebewertungstag***" bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* den Tag, an dem der betreffende *Fonds* (oder sein *Fondsdienstleister*, der diesen Wert in der Regel bestimmt) in Übereinstimmung mit seiner *Fondsdokumentation* (ohne dass eine Rückgabebeschränkung, ein Aufschub, eine Aussetzung oder sonstige Bestimmungen wirksam wird, die dem *Referenzfonds* einen Aufschub oder die Verweigerung der Rückgabe von *Fondsbeteiligungen* erlauben würde), den Nettoinventarwert dieser *Fondsbeteiligung* für die Berechnung der an einen Anleger zu zahlenden Rücknahmeerträge festlegt, der eine gültige und fristgemäße Rücknahmemittelung von *Fondsbeteiligungen* auf Grundlage des zu diesem Tag ermittelten Wertes übermittelt hat. Der *Vorgesehene Rücknahmebewertungstag* im Hinblick auf einen **[Bewertungstag]** **[anderen Tag angeben]** ist **[Einzelheiten angeben]** [der *Vorgesehene Rücknahmebewertungstag*, der **[[Wenn die Berichtswertmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** auf diesen **[Bewertungstag]****[anderen Tag angeben]** fällt, oder falls dieser **[Bewertungstag]****[anderen Tag angeben]** kein *Vorgesehener Rücknahmetag* ist, auf den unmittelbar vorhergehenden *Vorgesehenen Rücknahmetag* fällt], **[Wenn die Unterstellte Auszahlungsmethode anwendbar ist, gilt Folgendes:]** auf den *Vorgesehenen Rücknahmebewertungstag* fällt, für den der *Vorgesehene Rücknahmezahlungstag* auf den **[Bewertungstag]****[anderen Tag angeben]** fällt oder unmittelbar davor liegt.]] **[andere Definition einfügen]** ]

**[ "Vorgesehener**

***[Beobachtungstag]*****[Finaler]****[Bewertungstag]**" bezeichnet [in Bezug auf **[die]****[eine]** *Fondsbeteiligung* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein **[Beobachtungstag]****[Finaler]****[Bewertungstag]** gewesen wäre.]] **[andere Definition einfügen]**

provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the value of such Fund Interest or, if the related Fund only reports its aggregate net asset value, the date as of which such Fund is scheduled to determine its aggregate net asset value.] **[insert other definition]]**

**[ "Scheduled Redemption Valuation Date"**

means[, with respect to any Fund Interest, the date as of which the related Fund (or its Fund Service Provider that generally determines such value) is scheduled, according to its Fund Documents (without giving effect to any gating, deferral, suspension or other provisions permitting the Fund to delay or refuse redemption of Fund Interests), to determine the net asset value of such Fund Interest for purposes of calculating the redemption proceeds to be paid to an investor that has submitted a valid and timely notice for redemption of Fund Interests based on the value determined as of such date. The Scheduled Redemption Valuation Date relating to any **[Valuation Date]****[specify other date]**, shall be **[specify]** [the Scheduled Redemption Valuation Date occurring **[if Reported Value Method is applicable, the following applies:]** on such **[Valuation Date]****[specify other date]**, or if no Scheduled Redemption Valuation Date is occurring on **[Valuation Date]****[specify other date]**, the immediately preceding Scheduled Redemption Valuation Date] **[if Deemed Payout Method is applicable, the following applies:]** the Scheduled Redemption Valuation Date for which the Scheduled Redemption Payment Date falls on or immediately prior to such **[Valuation Date]****[specify other date]]]. **[insert other definition]]****

**[ "Scheduled**

**[Observation]****[Final]****[Valuation] Date"** means [in respect of **[the]****[a]** Fund Interest, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a **[Observation Date]****[Final]****[Valuation Date].]] **[insert other definition]****

["**Währungsgeschäftstag**"] bezeichnet [[einen Tag, an dem Geschäftsbanken im Finanzzentrum der jeweiligen Währung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind]]["**Im Falle des Euro als Festgelegte Währung gilt Folgendes:**] einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet ist]]. **[andere Definition einfügen]**

["**Zeichnungsmitteilungstag**"] bezeichnet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* und einen *Fondszeichnungstag* **[Einzelheiten angeben]**][den *Begebungstag*] [den letzten Tag, an dem gemäß der *Fonstdokumentation* des betreffenden *Fonds* ein Antrag auf Zeichnung dieser *Fondsbeteiligung* gestellt werden kann und als zu diesem *Fondszeichnungstag* wirksam betrachtet werden kann.] **[andere Definition einfügen]]**

**[andere Definitionen einfügen]]**

- (ii) Marktstörungen und Folgen von Unterbrechungstagen

**[[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikate* auf eine einzelne *Fondsbeteiligung* beziehen, gilt Folgendes:]**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*,] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finaler Bewertungstag*] in Bezug auf die *Fondsbeteiligung* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] für die *Fondsbeteiligung* der nächstfolgende Tag, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt im Falle [des][eines] **[Anfänglichen Bewertungstages]** [bzw.] **[Bewertungstages]** [bzw.] **[Beobachtungstages]** [bzw.] **[Finalen Bewertungstages]** fest, dass mehrere der auf den betreffenden Tag unmittelbar folgenden Fondsgeschäftstage für die *Fondsbeteiligung* *Unterbrechungstage* sind. In diesem Fall

- (I) gilt der [achte][fünfte][•] folgende *Fondsgeschäftstag* [oder, sollte dieser Tag zeitlich früher liegen, der *Letztmögliche Bewertungstag*,] als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] für die *Fondsbeteiligung*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein

["**Currency Business Day**"] means [[any day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the financial centre for the relevant currency] **[If the Specified Currency is the euro the following applies:]**, any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) system is open]]. **[insert other definition]**

["**Subscription Notice Date**"] means [, with respect to any Fund Interest and any Fund Subscription Date, **[specify]**][the Issue Date] [the last date on which a notice to subscribe to such Fund Interest may be submitted pursuant to the Fund Documents of the related Fund and be considered effective as of such Fund Subscription Date.] **[insert other definition]]**

**[insert other applicable definitions]]**

- (ii) Market Disruption Events and Consequences of Disrupted Days

**[[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a single Fund Interest the following applies:]**

Where the Calculation Agent determines that [the Initial Valuation Date] [or] [any Valuation Date] [or] [any Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the Fund Interest, then [the Initial Valuation Date,] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be,] for the Fund Interest shall be the first succeeding Day that is not a Disrupted Day, unless in case of [the][a][n]] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [, as the case may be,] the Calculation Agent determines that more than only one of the Fund Business Days, in respect of the Fund Interest, immediately following the relevant date is a Disrupted Day. In that case:

- (I) the [eighth][insert ordinal number] following Fund Business Day [or, if such day would occur earlier, the Last Possible Valuation Date] shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be,] in respect of the Fund Interest,

*Unterbrechungstag* ist; und

- (II) stellt die *Berechnungsstelle* den Wert der *Fondsbeteiligung* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] *Fondsgeschäftstag* [bzw. *Letztmöglichen Bewertungstag*] nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage [und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* festgestellten Werts der *Fondsbeteiligung* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*] fest.][andere Bestimmungen einfügen]

**[[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikate* auf einen *Fondskorb* beziehen und nur die *Bewertungstage* der betroffenen *Fondsbeteiligung* verschoben werden, gilt Folgendes:]]**

Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] für jede nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Fondsbeteiligung* in dem *Fondskorb* ist der [Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Bewertungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Beobachtungstag] und [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffene *Fondsbeteiligung* in dem *Fondskorb* der nächstfolgende Tag, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diese *Fondsbeteiligung* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt im Falle [des][eines] [Anfänglichen Bewertungstages] [bzw.] [Bewertungstages] [bzw.] [Beobachtungstages] [bzw.] [Finalen Bewertungstages] fest, dass mehrere der auf den betreffenden Tag unmittelbar folgenden *Fondsgeschäftstage* für diese *Fondsbeteiligung* *Unterbrechungstage* sind. In diesem Fall

- (I) gilt der [achte][fünfte][•] folgende Tag [oder, sollte dieser *Fondsgeschäftstag* zeitlich früher liegen, der *Letztmögliche Bewertungstag*,] als [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] für diese

notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and

- (II) the Calculation Agent shall determine the value for that Fund Interest as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Fund Business Day [or Last Possible Valuation Date, as the case may be] at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions [and the value for that Fund Interest as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day].] [insert other applicable provisions]

**[[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a Fund Basket and only the Valuation Dates of the affected Fund Interest is adjusted the following applies:]]**

The [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [, as the case may be.] for each Fund Interest in the Fund Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] and [the Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be.] for each Fund Interest in the Fund Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Fund Interest, unless in case of [the][a[n]] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [, as the case may be.] the Calculation Agent determines that more than only one of the Fund Business Days, in respect of that Fund Interest, immediately following the relevant date is a Disrupted Day. In that case:

- (I) the [eighth][fifth][•] following Fund Business Day [or, if such day would occur earlier, the Last Possible Valuation Date] shall be deemed to be [the [Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be,] for that Fund Interest

*Fondsbeteiligung*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

- (II) stellt die *Berechnungsstelle* den Wert dieser *Fondsbeteiligung* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] *Fondsgeschäftstag* [bzw. *Letztmögliche Bewertungstag*] nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage [und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* festgestellten Werts der *Fondsbeteiligung* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*] fest.][andere Bestimmungen einfügen]

**[[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikate* auf einen *Fondskorb* beziehen und die *Bewertungstage* für alle *Fondsbeteiligungen* verschoben werden, gilt Folgendes:]]**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*,] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] in Bezug auf mindestens eine *Fondsbeteiligung* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] für jede *Fondsbeteiligung* in dem *Fondskorb* der nächstfolgende Tag, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* kein *Unterbrechungstag* für eine *Fondsbeteiligung* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt im Falle [des][eines] [Anfänglichen *Bewertungstages*] [bzw.] [Bewertungstages] [bzw.] [Beobachtungstages] [bzw.] [Finalen *Bewertungstages*] fest, dass mehrere der auf den betreffenden *Fondsgeschäftstag* unmittelbar folgenden Tage für eine *Fondsbeteiligung* *Unterbrechungstage* sind. In diesem Fall

- (I) gilt der [achte][fünfte][•] folgende *Fondsgeschäftstag* [oder, sollte dieser Tag zeitlich früher liegen, der *Letztmögliche Bewertungstag*,] als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] für jede *Fondsbeteiligung*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und
- (II) stellt die *Berechnungsstelle* den Wert jeder *Fondsbeteiligung* zum

notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and

- (II) the Calculation Agent shall determine the value for that Fund Interest as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Fund Business Day [or Last Possible Valuation Date, as the case may be] at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions [and the value for that Fund Interest as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day].] [insert other applicable provisions]

**[[If the Notes, or as the case may be, Certificates relate to a Fund Basket and the Valuation Dates of all Fund Interests are adjusted the following applies:]]**

Where the Calculation Agent determines that [the Initial Valuation Date] [or] [any Valuation Date] [or] [any Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be.] is a Disrupted Day in respect of at least one Fund Interest, [the Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be.] for each Fund Interest in the Fund Basket shall be the first succeeding Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to any Fund Interest, unless in case of [the][a][n] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [, as the case may be.] the Calculation Agent determines that more than only one of the Fund Business Days, in respect of a Fund Interest, immediately following the relevant date is a Disrupted Day. In that case:

- (I) the [eighth][fifth][•] following Fund Business Day [or, if such day would occur earlier, the Last Possible Valuation Date] shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [, as the case may be.] for each Fund Interest notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (II) the Calculation Agent shall determine the value for each such

maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] *Fondsgeschäftstag* [bzw. *Letztmöglichen Bewertungstag*] nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage [und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* festgestellten Werts der jeweiligen *Fondsbeteiligung* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt*] fest.][andere Bestimmungen einfügen]

**[andere Bestimmungen zur Regelung der Folgen einer Marktstörung einfügen]**

(iii) Potenzielle Anpassungsgründe

Gibt ein *Fonds* die Bedingungen für einen *Potenziellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potenzieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden *Fondsbeteiligung* hat. Stellt die *Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(I) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des [Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen], und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des betreffenden *Fondsbeteiligungsanteils*); und

(II) den Wirksamkeitstag der Anpassung feststellen.][andere Anpassungen

Fund Interest as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Fund Business Day [or Last Possible Valuation Date, as the case may be] at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions [and the value for each such Fund Interest as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day].] [insert other applicable provisions]

**[insert other provisions relating to the consequences of Market Disruption]**

(iii) Potential Adjustment Events

Following the declaration by any Fund of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Fund Interest and, if so, will at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

[(I) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the [Final Amount] [and/or] [Physical Settlement Amount] [and/or] [Interest Amount(s)] [insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts] and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the [Notes][Certificates] as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the relevant Fund Interest Unit); and

(II) determine the effective date of that adjustment.] [specify other

## **einfügen]**

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die *Berechnungsstelle* die *Wertpapiergläubiger* sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den *Potenziellen Anpassungsgrund* unterrichten.

Für Zwecke dieses § [4(•)(iii)][•] gilt Folgendes:

**"Potenzieller Anpassungsgrund"** bezeichnet im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* eines der folgenden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) festgestellten Ereignisse:

- (I) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden *Fondsbeteiligungsanteile* oder des Betrages der *Fondsbeteiligung* oder eine unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von *Fondsbeteiligungen* oder *Fondsbeteiligungsanteilen* an bestehende Inhaber mittels eines Bonus, einer Kapitalisierung oder ähnlicher Maßnahmen;
- (II) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der betreffenden *Fondsbeteiligung* in Form (A) eines zusätzlichen Betrages dieser *Fondsbeteiligung* oder (B) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden Fonds entsprechend oder anteilmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Inhaber dieser *Fondsbeteiligung* berechtigen, oder in Form (C) von Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der *Fonds* (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstiger Wertpapiere, Options- oder anderer Rechte oder Vermögenswerte, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden, wie dies von der *Berechnungsstelle* festgelegt wird;
- (III) ein Betrag je relevanten *Fondsbeteiligungsanteil*, der nach

## **adjustments]**

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Securityholders in accordance with § 10, stating the relevant adjustment and giving brief details of the Potential Adjustment Event.

For the purposes of this § [4(•)(iii)][•] the following applies:

**"Potential Adjustment Event"** means with respect to a Fund Interest, any of the following as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB):

- (I) a subdivision, consolidation or reclassification of the relevant number of Fund Interest Units or amount of Fund Interest, or a free distribution or dividend of any such Fund Interest or Fund Interest Unit to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (II) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Fund Interest of (A) an additional amount of such Fund Interest, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Fund equally or proportionately with such payments to holders of such Fund Interest, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Fund as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
- (III) an amount per relevant Fund Interest Unit which the Calculation

	Feststellung der <i>Berechnungsstelle</i> als außerordentliche Dividende anzusehen ist;		Agent determines should be characterised as an extraordinary dividend;
(IV)	einen Rückkauf der jeweiligen <i>Fondsbeteiligungen</i> oder <i>Fondsbeteiligungsanteile</i> durch den <i>Fonds</i> , unabhängig davon, ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird, mit Ausnahme einer Rückgabe von <i>Fondsbeteiligungen</i> oder <i>Fondsbeteiligungsanteilen</i> , die von einem Anleger in diese <i>Fondsbeteiligung</i> oder <i>Fondsbeteiligungsanteile</i> nach Maßgabe der <i>Fondsdokumentation</i> initiiert wurde; oder	(IV)	a repurchase by the Fund of relevant Fund Interests or Fund Interest Units whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise, other than in respect of a redemption of Fund Interests or Fund Interest Units initiated by an investor in such Fund Interests or Fund Interest Units that is consistent with the Fund Documents; or
(V)	sonstige Ereignisse, die eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden <i>Fondsbeteiligungsanteile</i> oder den Betrag der <i>Fondsbeteiligungen</i> haben.	(V)	any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Fund Interest Units or amount of Fund Interest.
[(VI)	<b>[anderen Potenziellen Anpassungsgrund einfügen]]</b>	[(VI)	<b>[insert other Potential Adjustment Event]]</b>
(iv)	Außerordentliche Fondseignisse, Verstaatlichung und Insolvenz	(iv)	Extraordinary Fund Events, Nationalisation and Insolvency
(A)	Außerordentliche Fondseignisse  Bei Eintritt eines <i>Außerordentlichen Fondseignisses</i> wird die <i>Berechnungsstelle</i> nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:  [(I) (1) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des <i>[Auszahlungsbetrages]</i> [und/oder] <i>[Physischen Lieferungsbetrages]</i> [und/oder] <i>[Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge]</i> <b>[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]</b> , und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der <i>[Schuldverschreibungen][Zertifikate]</i> von Bedeutung ist, vornehmen, welche die <i>Berechnungsstelle</i> für angemessen hält, um den wirtschaftlichen Auswirkungen dieses <i>Außerordentlichen Fondseignisses</i> auf die <i>[Schuldverschreibungen][Zertifikate]</i>	(A)	Extraordinary Fund Events  Upon the occurrence of an Extraordinary Fund Event the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) shall take one of the actions set out below:  [(I) (1) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the <i>[Redemption Amount]</i> [and/or] <i>[Physical Settlement Amount]</i> [and/or] <i>[Interest Amount(s)]</i> <b>[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]</b> and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the <i>[Notes][Certificates]</i> as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the <i>[Notes][Certificates]</i> of such Extraordinary Fund Event, and (2) determine the effective date of that adjustment, or <b>[insert other provision]</b>

Rechnung zu tragen, und (2) den Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Anpassung bestimmen oder][andere **Bestimmung einfügen]**

[(II) eine *Betroffene Fondsbeteiligung* durch die *Nachfolge-Fondsbeteiligung* für diese *Betroffene Fondsbeteiligung* gemäß der nachstehend angegebenen Weise ersetzen][andere **Ersetzungsbestimmung einfügen**].

[(1) "**Nachfolge-Fondsbeteiligung**" im Hinblick auf eine *Betroffene Fondsbeteiligung* bezeichnet **[Einzelheiten angeben]**][eine *Nachfolge-Fondsbeteiligung* mit Merkmalen, Anlagezielen und -verfahren, die vergleichbar sind mit den für die *Betroffene Fondsbeteiligung* unmittelbar vor Eintritt des entsprechenden *Außerordentlichen Fondseignisses* geltenden, wie sie durch die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) identifiziert wird].

(2) [Eine Ersetzung der *Betroffenen Fondsbeteiligung* durch die *Nachfolge-Fondsbeteiligung* wird am **[Einzelheiten angeben]** wirksam.]

(3) **[Einzelheiten zur Zeit und zur Weise der Ersetzung angeben]** [Die *Betroffene Fondsbeteiligung* wird durch eine Zahl von *Fondsbeteiligungsanteilen* der *Nachfolge-Fondsbeteiligung* mit einem Gesamtwert (wie von der *Berechnungsstelle* festgelegt) in Höhe des jeweiligen *Entnahmewertes* der entsprechenden Zahl von Anteilen einer *Fondsbeteiligung* des *Betroffenen Fonds* ersetzt. Diese Ersetzung erfolgt bei Änderung des *Entnahmewertes* (wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt) jeweils zu dem Zeitpunkt, zu dem der *Fonds*, der die *Nachfolge-Fondsbeteiligung* emittiert, einen *Hypothetischen Anleger* akzeptieren würde, der an dem *Fondsgeschäftstag* unmittelbar nach dem Zeitpunkt, zu dem ein nicht vorher auf eine *Nachfolge-Fondsbeteiligung* angewandter *Entnahmewert* von diesem *Hypothetischen Anleger* im Rahmen einer Rückgabe aus dem entsprechenden Betrag der *Betroffenen Fondsbeteiligung*

[(II) substitute any Affected Fund Interest with the Successor Fund Interest relating to such Affected Fund Interest, in the manner set forth below][insert other substitution provisions].

[(1) "**Successor Fund Interest**" with respect to any Affected Fund Interest means **[specify]**][a Successor Fund Interest with characteristics, investment objectives and policies similar to those in effect for the Affected Fund Interest immediately prior to the occurrence of the relevant Extraordinary Fund Event, as identified by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB).].

(2) [Any substitution of the Successor Fund Interest for the Affected Fund Interest shall be effected at **[specify]**.]

(3) **[Insert time and manner for the substitution]** [The Affected Fund Interest shall be replaced by a number of Fund Interest Units of the Successor Fund Interest with a combined value (as determined by the Calculation Agent) equal to the relevant Removal Value of the applicable number of Fund Interest Units of the Affected Fund. Such replacement shall be effected, from time to time whenever the Removal Value (as determined by the Calculation Agent) changes, on the date on which the Fund issuing the Successor Fund Interest would admit a Hypothetical Investor who, on the Fund Business Day next following the date on which any Removal Value not previously applied toward any Successor Fund Interest would be received by such Hypothetical Investor redeeming out of the relevant amount of Affected Fund Interest, had submitted a valid order to purchase such amount of the Successor Fund Interest.]

vereinnahmt würde, einen gültigen Auftrag zum Erwerb des Betrags der *Nachfolge-Fondsbeteiligung* erteilt hat.]

[(4) Falls erforderlich wird die *Berechnungsstelle* alle maßgeblichen Bedingungen anpassen, u.a. Anpassungen zur Berücksichtigung von Änderungen in der Volatilität, Anlagestrategie oder Liquidität, die für die *Fondsbeteiligungen* oder die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* von Bedeutung sind.]]

**[andere Anpassungen einfügen]**

Für Zwecke dieses § [4(•)(iv)] gilt Folgendes:

"*Außerordentliches Fondereignis*" ist jedes der folgenden Ereignisse:

["*Fonds-Insolvenzereignis*" bedeutet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, dass

(1) der betreffende *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angegeben]]** aufgelöst wird oder einen Beschluss zur Auflösung, Abwicklung, offiziellen Liquidation (außer im Rahmen einer Konsolidierung, Fusion oder eines Zusammenschlusses) gefasst hat;

(2) der betreffende *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angegeben]]** eine allgemeine Abtretung zugunsten seiner Gläubiger vornimmt oder eine Vereinbarung mit seinen Gläubigern abschließt;

(3) (A) durch oder gegen den betreffenden *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angegeben]]** durch eine Regulierungsbehörde, Aufsichtsbehörde oder eine vergleichbare Stelle mit primärer insolvenzrechtlicher, rehabilitativer oder regulatorischer Zuständigkeit in seiner Gründungsjurisdiktion oder der Jurisdiktion seines Sitzes oder seiner Heimatniederlassung ein Verfahren auf Erlass eines Urteils, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder auf Erlass einer sonstigen Rechtsschutzanordnung nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das die Rechte der Gläubiger betrifft, eingeleitet wird, oder durch diese Regulierungsbehörde, Aufsichtsbehörde oder vergleichbare Stelle ein Antrag auf Auflösung oder Liquidation des *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "*Fonds-Insolvenzunternehmen*" angegeben]]**

[(4) If necessary, the Calculation Agent will adjust any relevant terms, including, but not limited to adjustments to account for changes in volatility, investment strategy or liquidity relevant to the Fund Interests or the *[Notes][Certificates]*.]]

**[specify other adjustments]**

For the purposes of this § [4(•)(iv)] the following applies:

"**Extraordinary Fund Event**" means each of the following Events:

["**Fund Insolvency Event**" means [, in respect of any Fund Interest, that

(1) the related Fund [or **[specify any other entity as a "*Fund Insolvency-Entity*"]]** is dissolved or has a resolution passed for its dissolution, winding-up, official liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger);

(2) the related Fund [or **[specify any other entity as a "*Fund Insolvency-Entity*"]]** makes a general assignment or arrangement with or for the benefit of its creditors;

(3) (A) institutes or has instituted against the related Fund [or **[specify any other entity as a "*Fund Insolvency-Entity*"]]**, by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organization or the jurisdiction of its head or home office, a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official, or (B) has instituted against the related Fund [or **[specify any other entity as a "*Fund Insolvency-Entity*"]]** a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and such proceeding or

gestellt wird oder (B) gegen den betreffenden *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "Fonds-Insolvenzunternehmen" angeben]]** ein Verfahren auf Erlass eines Urteils, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder auf Erlass einer sonstigen Rechtsschutzanordnung nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das die Rechte der Gläubiger betrifft, eingeleitet wird, und dieses Verfahren von einer Person eingeleitet wird bzw. dieser Antrag von einer Person gestellt wird, die nicht vorstehend unter (A) genannt ist, und entweder (x) zu einem Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder zum Erlass einer Rechtsschutzanordnung, oder zu einer Anordnung der Auflösung oder Liquidation führt, oder (y) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von fünfzehn Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird;

(4) bezüglich eines *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "Fonds-Insolvenzunternehmen" angeben]]** die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für den *Fonds* [bzw. **[sonstiges Unternehmen als "Fonds-Insolvenzunternehmen" angeben]]** oder seine gesamten oder wesentlichen Teile seiner Vermögensgegenstände beantragt wird oder der *Fonds* [bzw. **[sonstiges Unternehmen als "Fonds-Insolvenzunternehmen" angeben]]** einen entsprechenden Antrag stellt;

(5) der betreffende *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "Fonds-Insolvenzunternehmen" angeben]]** eine besicherte Partei hat, die alle oder einen wesentlichen Teil aller seiner Vermögensgegenstände in Besitz nimmt oder hinsichtlich aller oder eines wesentlichen Teils aller seiner Vermögensgegenstände eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren einleitet, durchführt oder vollstreckt, und die besicherte Partei den Besitz für fünfzehn Kalendertage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von fünfzehn Kalendertagen danach abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder

(6) ein auf einen *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "Fonds-Insolvenzunternehmen" angeben]]**

petition is instituted or presented by a person or entity not described in clause (A) above and either (x) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (y) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within fifteen days of the institution or presentation thereof;

(4) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets;

(5) the related Fund [or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]** has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen days thereafter; or

(6) the related Fund [or **[specify any other entity as a "Fund Insolvency-Entity"]]** causes or is subject to any event with

bezogenes Ereignis eintritt oder ein solches Ereignis von einem *Fonds* [oder **[sonstiges Unternehmen als "Fonds-Insolvenzunternehmen" angeben]]** herbeigeführt wird, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer Rechtsordnung eine den in (v) bis (vi) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.]]

**[anderes Fonds-Insolvenzereignis einfügen]**

**["NAV-Trigger-Ereignis"** bedeutet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung*, dass (i) der *Mitgeteilte Fondsbeteiligungswert* sich um einen Betrag mindestens in Höhe der *NAV Trigger Prozentsatz/Prozentsätze* während der betreffenden *NAV Trigger Periode* verringert hat; oder (ii) der betreffende *Fonds* eine Leverage-Beschränkung, die kraft für den *Fonds* oder sein Vermögen geltender gesetzlicher Vorschriften, Gerichtsbeschlüsse bzw. -urteile oder behördlicher Anordnungen bzw. Entscheidungen für diesen *Fonds* oder sein Vermögen gilt, oder die *Fondsdokumentation* oder eine vertragliche Einschränkung, die den *Fonds* oder sein Vermögen betrifft oder für den *Fonds* oder sein Vermögen verbindlich ist, verletzt hat; *"NAV Trigger Prozentsatz/Prozentsätze"* ist **[Einzelheiten angeben]**; *"NAV Trigger Periode"* ist **[Einzelheiten angeben];]** **[andere Definition einfügen]**

**["Rücktritt des Beraters"** bezeichnet [im Hinblick auf einen *Fonds* [(i)] den Rücktritt, die Kündigung oder Ersetzung seines *Fondsberaters* [oder (ii) den Rücktritt, die Kündigung, den Tod oder die Ersetzung **[maßgebliche Person angeben];]** **[andere Definition einfügen]**

**["Fondsänderung"** bedeutet [eine Änderung der betreffenden *Fondsdokumentation*, bei der angemessenerweise davon auszugehen ist, dass sie sich auf den Wert dieser *Fondsbeteiligung* oder die Rechte oder den Rechtsschutz der Inhaber dieser *Fondsbeteiligung* auswirkt (jeweils wie dies die **[Berechnungsstelle][andere Person angeben]** festlegt), gegenüber der *Fondsdokumentation*, die zu dem Zeitpunkt, zu dem eine von diesem *Fonds* ausgegebene *Fondsbeteiligung* erstmalig in die **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** einbezogen wurde, maßgeblich ist;] **[andere Definition einfügen]**

**["Strategiebruch"** bezeichnet [einen Verstoß gegen in den betreffenden *Fondsdokumentationen* angegebene Strategien oder Anlagerichtlinien, die sich mit großer Wahrscheinlichkeit auf den

respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (v) through (vi) above.]]

**[insert other Fund Insolvency Event]**

**["NAV Trigger Event"** means [, in respect of any Fund Interest, that (i) the Reported Fund Interest Value has decreased by an amount equal to, or greater than, the NAV Trigger Percentage(s) during the related NAV Trigger Period; or (ii) the related Fund has violated any leverage restriction that is applicable to, or affecting, such Fund or its assets by operation of any law, any order or judgment of any court or other agency of government applicable to it or any of its assets, the Fund Documents or any contractual restriction binding on or affecting the Fund or any of its assets; **"NAV Trigger Percentage(s)"** means **[specify]**; **"NAV Trigger Period"** means **[specify];]** **[insert other definition]**

**["Adviser Resignation Event"** means, [in respect of any Fund, [(i)] the resignation, termination, or replacement of its Fund Adviser [or (ii) the resignation, termination, death or replacement of **[specify any key person];]** **[insert other definition]**

**["Fund Modification"** means [any change or modification of the related Fund Documents that could reasonably be expected to affect the value of such Fund Interest or the rights or remedies of any holders thereof (in each case, as determined by the **[Calculation Agent][insert other person]**) from those prevailing on the date on which any Fund Interest issued by such Fund was first included in the **[Notes][Certificates];]** **[insert other definition]**

**["Strategy Breach"** means [any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the related Fund Documents that is reasonably likely to affect the value of such Fund Interest or the rights

Wert dieser *Fondsbeteiligung* oder die Rechte oder den Rechtsschutz der Inhaber dieser *Fondsbeteiligung* auswirken (wie dies die [*Berechnungsstelle*][*andere Person angeben*] jeweils festlegt);] [*andere Definition einfügen*]

[*"Fonds-Hedging-Störung"* bedeutet [, dass die *Hedge-Partei* nicht in der Lage ist oder es für die *Hedge-Partei* nach wirtschaftlich angemessenem Aufwand impraktikabel ist, (1) Transaktionen oder Vermögenswerte, die sie zur Absicherung des Preisrisikos in Zusammenhang mit einer *Fondsbeteiligung* oder zur Übernahme und Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] für erforderlich hält, zu zeichnen, zu erwerben, zu begründen, wieder zu begründen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, zurückzuzahlen, abzuwickeln, zu übertragen oder auf andere Weise zu veräußern oder (2) die Erlöse aus einer solchen Transaktion oder einem solchen Vermögenswert zu der von ihr festgelegten Zeit und auf die von ihr festgelegte Weise zu realisieren, wiederzuerlangen oder weiterzuleiten, auch wenn diese Unfähigkeit oder Impraktikabilität aufgrund (A) Beschränkungen oder Erhöhungen der Gebühren, die von dem betreffenden *Fonds* bezüglich der Möglichkeit eines Anlegers, diese *Fondsbeteiligungen* vollständig oder teilweise zurückzugeben, oder der Möglichkeit vorhandener oder neuer Anleger, neue oder zusätzliche Anlagen in diese *Fondsbeteiligung* vorzunehmen, auferlegt werden, oder (B) einer obligatorischen vollständigen oder teilweisen Rückgabe dieser *Fondsbeteiligung*, die durch den betreffenden *Fonds* verlangt wird (jeweils außer einer Beschränkung, die zu dem Zeitpunkt, zu dem die *Fondsbeteiligung* erstmals in die Transaktion einbezogen wurde, bereits bestand), entstanden ist;]] [*andere Definition einfügen*]

[*"Aufsichtsrechtliche Maßnahmen"* bedeutet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* (1) die Einziehung, Aussetzung oder den Widerruf der Registrierung oder Genehmigung einer entsprechenden *Fondsbeteiligung* oder des betreffenden *Fonds* durch eine staatliche, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Stelle mit Vollmacht über diese *Fondsbeteiligung* oder diesen *Fonds*, (2) eine Änderung in der rechtlichen, steuerlichen, bilanziellen oder aufsichtsrechtlichen Behandlung des betreffenden *Fonds* oder seines *Fondsberaters*, die mit großer Wahrscheinlichkeit negative Auswirkungen auf den Wert dieser *Fondsbeteiligung* oder auf einen Anleger in den *Fonds* hat (wie

or remedies of any holders thereof (in each case, as determined by the [Calculation Agent][*insert other person*]);] [*insert other definition*]

[*"Fund Hedging Disruption"* means [, that the Hedging Party is unable, or it is impractical for the Hedging Party, after using commercially reasonable efforts, to (1) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge the price risk relating to such Fund Interest or entering into and performing its obligations with respect to the [Notes][Certificates], or (2) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction or asset, including, without limitation, where such inability or impracticability has arisen by reason of (A) any restrictions or increase in charges or fees imposed by the relevant Fund on any investors ability to redeem such Fund Interest, in whole or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such Fund Interest, or (B) any mandatory redemption, in whole or in part, of such Fund Interest imposed by the relevant Fund (in each case other than any restriction in existence on the date on which such Fund Interest was first included in such transaction);]] [*insert other definition*]

[*"Regulatory Action"* means [, with respect to any Fund Interest, (1) cancellation, suspension or revocation of the registration or approval of such Fund Interest or the related Fund by any governmental, legal or regulatory entity with authority over such Fund Interest or Fund, (2) any change in the legal, tax, accounting, or regulatory treatments of the relevant Fund or its Fund Adviser that is reasonably likely to have an adverse impact on the value of such Fund Interest or on any investor therein (as determined by the [Calculation Agent][*insert other person*]), or (3) the related Fund or any of its Fund Administrator or Fund Adviser becoming subject to any investigation, proceeding or litigation by

von der **[Berechnungsstelle]** **[andere Person angeben]** bestimmt), oder (3) die Einleitung einer Untersuchung oder einer Gerichts- oder sonstigen Verfahrens gegen den betreffenden *Fonds* oder die *Fonds-Verwaltungsstelle* oder den *Fondsberater* durch eine staatliche, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Behörde im Hinblick auf die angebliche Verletzung geltenden Rechts in Zusammenhang mit Aktivitäten im Rahmen der Geschäftstätigkeit dieses *Fonds*, der *Fonds-Verwaltungsstelle* oder des *Fondsberaters*] **[andere Definition einfügen]**

**["Berichtsstörung"** bedeutet [im Hinblick auf eine *Fondsbeteiligung* (i) den Eintritt eines Ereignisses, das diese *Fondsbeteiligung* so beeinflusst, dass es nach Feststellung der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) für die *Berechnungsstelle* unmöglich oder impraktikabel wäre, den Wert dieser *Fondsbeteiligung* zu bestimmen. Dieses Ereignis dauert mindestens für **[Zeitraum angeben]**[absehbare Zeit] an; (ii) den Umstand, dass der betreffende Referenzfonds (A) Informationen, die er vereinbarungsgemäß **[[Einzelheiten angeben]** bzw.] der *Berechnungsstelle* zur Verfügung zu stellen hat bzw. dies zu veranlassen hat, nicht zur Verfügung stellt bzw. dies nicht veranlasst, oder (B) Informationen, die **[[der Emittentin]** **[Einzelheiten angeben]** bzw.] der *Berechnungsstelle* gemäß der üblichen Vorgehensweise des *Fonds* oder seiner bevollmächtigten Vertreter solchen *Fonds* zuvor zur Verfügung gestellt wurden und die **[[Einzelheiten angeben]** für sich selbst bzw.] die *Berechnungsstelle* für erforderlich hält, um die Einhaltung von Anlagerichtlinien, Vermögenszuteilungsmethoden oder vergleichbare Bestimmungen bezüglich entsprechender *Fondsbeteiligungen* durch diesen *Fonds* zu überwachen;]] **[andere Definition einfügen]**

**["Leverage-Beschränkung"** bedeutet, dass der *Fonds* eine Leverage-Beschränkung, die kraft für den *Fonds* oder sein Vermögen geltender gesetzlicher Vorschriften, Gerichtsbeschlüsse bzw. -urteile oder behördlicher Anordnungen bzw. Entscheidungen für diesen *Fonds* oder sein Vermögen gilt, oder die *Fondsdokumentation* oder eine vertragliche Einschränkung, die den *Fonds* oder sein Vermögen betrifft oder für den *Fonds* oder sein Vermögen verbindlich ist, verletzt hat;] **[andere Definition einfügen]**

**["Zusätzliches Außergewöhnliches Fondsergebnis"** bezeichnet **[etwaiges**

any relevant governmental, legal or regulation authority involving the alleged violation of applicable law for any activities relating to or resulting from the operation of such Fund, Fund Administrator or Fund Adviser;] **[insert other definition]**

**["Reporting Disruption"** means [, in respect of any Fund Interest, (i) occurrence of any event affecting such Fund Interest that, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), would make it impossible or impracticable for the Calculation Agent to determine the value of such Fund Interest, and such event continues for at least **[specify time]** [the foreseeable future]; (ii) any failure of the related Fund to deliver, or cause to be delivered, (A) information that such Fund has agreed to deliver or cause to be delivered [to **[specify]**] or the Calculation Agent[, as applicable], or (B) information that has been previously delivered [to [the Issuer]**[specify]**] or the Calculation Agent[, as applicable], in accordance with such Funds, or its authorised representative's normal practice and that **[[specify]** deems necessary for it or the Calculation Agent, as applicable,] [the Calculation Agent deems necessary] to monitor such Fund's compliance with any investment guidelines, asset allocation methodologies or any other similar policies relating to such Fund Interests;]] **[insert other definition]**

**["Leverage Restrictions"** means that the Fund has violated any leverage restriction that is applicable to, or affecting, such Fund or its assets by operation of any law, any order or judgment of any court or other agency of government applicable to it or any of its assets, the Fund Documents or any contractual restriction binding on or affecting the Fund or any of its assets;] **[insert other definition]**

**["Additional Extraordinary Fund Event"** means **[specify any additional event].]**

**zusätzliches Ereignis bezeichnen.]**

**(B) Verstaatlichung und/oder, Insolvenz**

In Bezug auf Verstaatlichung oder Insolvenz gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die *Berechnungsstelle* wird an oder nach dem maßgeblichen von der Berechnungsstelle festgestellten Tag des Eintritts der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(I) gegebenenfalls entsprechende(n) Anpassung(en) des *[Auszahlungsbetrages]* [und/oder] *[Physischen Lieferungsbetrages]* [und/oder] *[Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge]* **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Rückzahlungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* von Bedeutung ist, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, diesem verwässernden oder werterhöhenden Ereignis Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität hinsichtlich des betreffenden *Fondsbeteiligungsanteils*); **[andere Bestimmung einfügen]** [oder]

[(II) den betreffenden *Fondsbeteiligung* in der Weise, wie in §4(•)(iv)(A)(II) beschrieben, ersetzen.] **[andere Ersetzungsbestimmung einfügen]**

**[andere Anpassungen einfügen]**

**(v) Bekanntmachung von Anpassungen**

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder Zahlstelle und jeder Börse, an der die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* notiert sind (soweit bekannt), die gemäß diesem § [4(•)] vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen den *Wertpapiergläubigern* gemäß § 10 mitgeteilt werden, und, falls die Vorschriften der Börse(n), an der bzw.

**(B) Nationalisation and/or, Insolvency**

In respect of a Nationalisation or Insolvency, the following will apply:

On or after the date of the occurrence of the Nationalisation and/or, Insolvency as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

[(I) make corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the *[Redemption Amount]* [and/or] *[Physical Settlement Amount]* [and/or] *[Interest Amount(s)]* **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the *[Notes][Certificates]* as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the relevant Fund Interest Units); **[insert other provision]** [or]

[(II) substitute the relevant Fund Interest with another fund, in the manner described in §4(•)(iv)(A)(II) above.] **[insert other substitution provision]**

**[specify other adjustments]**

**(v) Notification of Adjustments**

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each stock exchange on which the *[Notes][Certificates]* are listed (if known) of any adjustment made pursuant to this § [4(•)] and the Issuer shall procure that such notifications are made to Securityholders in accordance with § 10, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the *[Notes][Certificates]* are listed or the

denen die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die Wertpapiergläubiger von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der Börse(n) bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

(vi) Anpassungen der Berechnungsstelle

[Anpassungen werden von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen. Ist eine wirtschaftlich sachgerechte Anpassung nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der Berechnungsstelle nicht möglich, kann die Emittentin unter den Voraussetzungen des [§ 4(b)][(e)] vorzeitig kündigen.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

**[Im Falle von Fondsgebundenen Wertpapieren, die an einen börsennotierten Fonds gebunden sind, anwendbare Bestimmungen für Marktstörungen und Anpassungen einfügen:]**

**[(a)][(d)] Definitionen, Marktstörungen, Potentielle Anpassungsgründe [, Delisting, Verstaatlichung und Insolvenz] [andere Ereignisse einfügen]**

(i) Definitionen

Für Zwecke des § 4(a)[•] gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des [Auszahlungsbetrages] [Physischen Lieferungsbetrages] **[anderen Betrag einfügen]:**

"**Außerordentliches Ereignis**" bezeichnet [eine Verstaatlichung, Insolvenz bzw. ein einschlägiges *Außerordentliches Fondereignis.*] **[andere Definition einfügen]**

"**Betroffener [Fondsanteil][ETF-Anteil]**" bezeichnet [jeden [Fondsanteil][ETF-Anteil], der von einem einschlägigen *Außerordentlichen Ereignis* betroffen ist.] **[andere Definition einfügen]**

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] [des Baskets] für **[Zeit einfügen]** [den offiziellen Handelsschluss an der jeweiligen Börse] [den *Vorgesehenen Börsenschluss* an der betreffenden Börse am betreffenden [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] oder einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten und den *Wertpapiergläubigern* gemäß § 10 bekannt gegebenen Zeitpunkt.]]

relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Securityholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority.] **[insert other applicable condition]**

(vi) Calculation Agent Adjustments

[Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB and in a commercially reasonable manner. If the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) that an adjustment would not lead to a reasonable commercial result, the Issuer may give notice in accordance with [§ 4(b)][(e)].] **[insert other applicable condition]**

**[In the case of Fund Linked Securities, linked to a exchange traded fund, insert applicable market disruption and adjustment provisions:]**

**[(a)][(d)] Definitions, Market Disruption Events, Potential Adjustment Events, Delisting, Nationalisation and Insolvency [specify other events]**

(i) Definitions

For the purposes of § 4(a)[•] the following provisions shall apply in relation to the calculation of the [Redemption Amount] [Physical Settlement Amount]**[insert other amount]:**

"**Extraordinary Event**" means [, a Nationalisation, Insolvency or any applicable Extraordinary Fund Event, as the case may be.] **[insert other definition]**

"**Affected [Fund Share][ETF Share]**" means [each [Fund Share][ETF Share]subject to an applicable Extraordinary Event.] **[insert other definition]**

"**Valuation Time**" means [, in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share] [comprised in the Basket], **[specify time]** [the official close of trading on the relevant Exchange] [the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange on the relevant [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•], [as the case may be] or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Securityholders in accordance with § 10.]] **[insert other definition]**

**[andere Definition einfügen]**

"**Börse**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] [jede Börse oder jedes Notierungssystem für diesen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] einfügen] [die Börse oder das Notierungssystem, welche(s) in der Tabelle I in § 4(a)[•] in der Spalte mit der Überschrift "Börse" aufgeführt ist] bzw. eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in dem betreffenden [Fondsanteil][ETF-Anteil] vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität des [Fondsanteils][ETF-Anteils] an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Börse* vergleichbar ist.) **[andere Definition einfügen]**

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] für einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem jede *Börse* und *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob eine solche *Börse* oder *Verbundene Börse* vor ihrem *Vorgesehenen Börsenschluss* schließt.] **[andere Definition einfügen]**

"**Börsenstörung**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] ein Ereignis (außer *Vorzeitiger Börsenschluss*), das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, (i) Transaktionen mit den [Fondsanteilen][ETF-Anteilen] zu tätigen oder Marktkurse für diese [Fondsanteile][ETF-Anteile] an der *Börse* einzuholen, oder (ii) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich diesem [Fondsanteil][ETF-Anteil] an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse* zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen, (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) stört oder beeinträchtigt.] **[andere Definition einfügen]**

"**Clearingsystem-Geschäftstag**" bezeichnet [in Bezug auf ein *Clearingsystem* einen Tag, an dem ein derartiges *Clearingsystem* für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer *Abrechnungsstörung*, geöffnet wäre).] **[andere Definition einfügen]**

"**Delisting**" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil], für

"**Exchange**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], **[insert each exchange or quotation system for such Fund Share][ETF Share]** [the exchange or quotation system specified in Table I in § 4(a)[•] in the column titled "Exchange"] or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such [Fund Share][ETF Share] has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such [Fund Share][ETF Share] on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] **[insert other definition]**

"**Exchange Business Day**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] **[insert other definition]**

"**Exchange Disruption**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the [Fund Shares][ETF Shares] on the Exchange, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for futures or options contracts relating to that [Fund Share][ETF Share] on any relevant Related Exchange.] **[insert other definition]**

"**Clearing System Business Day**" means [, in respect of a Clearing System, any day on which such Clearing System is (or, but for the occurrence of a Settlement Interruption, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.] **[insert other definition]**

"**Delisting**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], that the relevant

eine Bekanntmachung der maßgeblichen *Börse*, dass gemäß den Regeln dieser *Börse* die Zulassung, der Handel bzw. die öffentliche Notierung des *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* an der *Börse*, gleich aus welchem Grunde, eingestellt (werden) wird und der *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* nicht unmittelbar an einer *Börse* oder einem Notierungssystem, die bzw. das sich in demselben Land wie die *Börse* (bzw. wenn sich die *Börse* in der Europäischen Union befindet, in einem ihrer Mitgliedstaaten) befindet, wieder aufgenommen wird.] **[andere Definition einfügen]**

**[["Fonds"]["ETF"] ist [Bezeichnung einfügen].]**

**[["Fondsanteil"]["ETF-Anteil"] ist [Bezeichnung einfügen].]**

**[ "Geschäftstag" bezeichnet**

**[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:]** einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen]** Zahlungen abwickeln]

**[im Fall von Euro, einfügen:]** einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden (ein "*TARGET-Geschäftstag*")]

**[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren Geschäftszentren einfügen:]** [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte [im *Geschäftszentrum*] [in den *Geschäftszentren*] **[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:]** in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in **[Währung einfügen]** abwickeln]]] **[andere Definition einfügen]**

**[ "Geschäftszentrum" bzw. "Geschäftszentren" steht für [Geschäftszentrum bzw. Geschäftszentren einfügen].] [andere Definition einfügen]**

**[ "Fondsdocumentation" bedeutet im Hinblick auf die *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* die konstituierenden und maßgeblichen Dokumente, Zeichnungsscheine und sonstigen Vereinbarungen des betreffenden *[Fonds][ETF]*, in denen die Bedingungen dieser *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* angegeben sind, [sowie sonstige *Zusätzliche Fondsdokumente*], in jedem Falle in ihrer jeweils geltenden Fassung. **[ "Zusätzliche Fondsdokumente" bezeichnet [Einzelheiten angeben].] [andere Definition einfügen]****

**"Handelsstörung" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* eine**

Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the *[Fund Share][ETF Share]* ceases (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason and is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union).] **[insert other definition]**

**[["Fund"]["ETF"] means [specify].]**

**[["Fund Share"]["ETF Share"] means [specify].]**

**[ "Business Day" means**

**[in the case of a currency other than euro, insert:]** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert principal financial centre for such currency]**

**[in the case of euro insert:]** a day on which the TARGET System is operating (a "**TARGET Business Day**")]

**[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:]** [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert currency]** [in the Business Centre[s]] **[if no currency is indicated, insert:]** in each of the Business Centres]]] **[insert other definition]**

**[ "Business Centre(s)" means [insert business centre(s)].] [insert other definition]**

**[ "Fund Documents" means, with respect to any *[Fund Shares][ETF Shares]* the constitutive and governing documents, subscription agreements and other agreements of the related *[Fund][ETF]* specifying the terms and conditions relating to such *[Fund Shares][ETF Shares]* [and any Additional Fund Documents] in each case as amended from time to time. **[ "Additional Fund Documents" means [specify].] [insert other definition]****

**"Trading Disruption" means [in relation to [the][a] *[Fund Share][ETF Share]*, any**

seitens der maßgeblichen *Börse* oder *Verbundenen Börse* oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels [in der letzten halben Stunde vor dem *Bewertungszeitpunkt*], sei es aufgrund von Preisschwankungen, die über die von der jeweiligen *Börse* oder *Verbundenen Börse* zugelassenen Grenzen hinausgehen, oder aufgrund von sonstigen Gründen (i) hinsichtlich des *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* an der *Börse*, oder (ii) bei Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieses *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* an einer maßgeblichen *Verbundenen Börse*.] **[andere Definition einfügen]**

"*Insolvenz*" bezeichnet [in Bezug auf einen *[Fonds][ETF]* den Umstand, dass aufgrund eines freiwilligen oder unfreiwilligen Liquidations-, Konkurs-, Insolvenz-, Auflösungs- oder Abwicklungsverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens, das einen *[Fonds][ETF]* betrifft, (i) sämtliche *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* dieses *[Fonds][ETF]* auf einen Treuhänder, Liquidator oder einen vergleichbaren Amtsträger zu übertragen sind, oder (ii) es den Inhabern von *[Fondsanteilen][ETF-Anteilen]* des betreffenden *[Fonds][ETF]* von Gesetzes wegen verboten ist, *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* zu übertragen oder zurückzugeben.] **[andere Definition einfügen]**

"*Marktstörung*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* den Eintritt oder das Bestehen (i) einer *Handelsstörung*, (ii) einer *Börsenstörung*, die jeweils von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird, **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (für den Fall, dass der *Berechnungskurs* festzulegen ist)] während eines [halbständigen][einstündigen] Zeitraums unmittelbar vor dem maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* oder (iii) eines *Vorzeitigen Börsenschlusses*.] **[andere Grundlage einfügen]**

"*Optionsbörse*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* **[[Börse oder Notierungssystem angeben]**, eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Optionskontrakten auf den betreffenden *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Optionskontrakte an dieser

suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise [in the last half hour prior to the Valuation Time] (i) relating to the *[Fund Shares][ETF Shares]* on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the *[Fund Share][ETF Share]* on any relevant Related Exchange.] **[insert other definition]**

"*Insolvency*" means [, in respect of [a Fund][an ETF], that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting [a Fund][an ETF], (i) all the *[Fund Shares][ETF Shares]* of that *[Fund][ETF]* are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (ii) holders of the *[Fund Shares][ETF Shares]* of that *[Fund][ETF]* become legally prohibited from transferring or redeeming them.] **[insert other definition]**

"*Market Disruption Event*" means [in respect of [the][a] *[Fund Share][ETF Share]*, the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) material, **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Observation Level", the following applies:]** (where the Calculation Price is to be determined)] at any time during the [half an][one] hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.] **[specify other]**

"*Options Exchange*" means [in respect of [the][a] *[Fund Share][ETF Share]*, **[[specify exchange or quotation system]**, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in options contracts relating to the relevant *[Fund Share][ETF Share]* has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such options contracts on such temporary substitute exchange or quotation system as

vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Optionsbörse* vergleichbar ist) **[wenn keine Börse und kein Notierungssystem angegeben wurden, einfügen:** die *Verbundene Börse* [(sofern an dieser *Verbundenen Börse* Optionskontrakte auf den betreffenden *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* gehandelt werden)] **[wenn mehr als eine *Verbundene Börse* angegeben wurde, einfügen:** die von der *Berechnungsstelle* als Primärmarkt für börsennotierte Optionskontrakte auf den betreffenden *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* ausgewählte *Verbundene Börse*] **[andere Definition einfügen]**

"*Potenzieller Anpassungsgrund*" hat die diesem Begriff in § [4(a)][(d)](iii)[•] zugewiesene Bedeutung.

["*Stichtag*" bezeichnet in Bezug auf den *[Anfänglichen Bewertungstag]* [bzw.] *[Bewertungstag]* [bzw.] *[Beobachtungstag]* [bzw.] *[Finalen Bewertungstag]* [bzw.] [•], [der voraussichtlich auf den *[jeweilige(n) Bewertungstag(e) einfügen]* fällt,] für den *[Daten einfügen].* ]

["*TARGET-System*" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.]

"*Unterbrechungstag*" **[Im Falle einer fortgesetzten Beobachtung gilt Folgendes:]** oder "*Störung*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* für einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine maßgebliche *Börse* oder *Verbundene Börse* während der üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist.] **[andere Definition einfügen]**

"*Verbundene Börse(n)*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* für **[Börse oder Notierungssystem angeben]** [die Börse oder das Notierungssystem, an der bzw. an dem Termin- und Optionskontrakte auf den *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* hauptsächlich gehandelt werden] [und] [,] [eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich dieses *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität der Termin- oder Optionskontrakte bezogen auf den

on the original Options Exchange)] **[if no exchange or quotation system is specified, insert:** the Related Exchange [(if such Related Exchange trades options contracts relating to the relevant [Fund Share][ETF Share])] **[if more than one Related Exchange is specified, insert:** the Related Exchange selected by the Calculation Agent as the primary market for listed options contracts relating to the relevant [Fund Share][ETF Share]]] **[insert other definition]**

"*Potential Adjustment Event*" is as defined in § [4(a)][(d)](iii)[•].

["*Cut-off Date*" means in respect of the *[Initial Valuation Date]* [or] *[Valuation Date]* [or] *[Observation Date]* [or] *[Final Valuation Date]* [or] [•] [scheduled for **[insert relevant Valuation Date(s)].** **[insert relevant dates].**]

["*TARGET System*" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.]

"*Disrupted Day*" **[In the case of a continuous observation the following applies:]** or "*Disruption*" means [in respect of [the][a] *[Fund Share][ETF Share]*, any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.] **[insert other definition]**

"*Related Exchange(s)*" means [in respect of [the][a] *[Fund Share][ETF Share]*, **[specify exchange or quotation system,** [ the exchange or quotation system on which futures and options contracts on the *[Fund Share][ETF Share]* are principally traded, as determined by the Calculation Agent] [and] [,] [any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such *[Fund Share][ETF Share]* has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such *[Fund Share][ETF Share]* on such temporary substitute exchange or quotation system as

[Fondsanteil][ETF-Anteil] an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen *Verbundenen Börse* vergleichbar ist) [jede Börse bzw. jedes Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) wesentliche Auswirkungen auf den gesamten Markt für Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich dieses [Fondsanteils][ETF-Anteils] hat, oder eine jede übernehmende Börse oder Nachfolgebörse bzw. ein jedes übernehmendes Notierungssystem oder Nachfolge-Notierungssystem der betreffenden Börse bzw. des Notierungssystems.] **[andere Definition einfügen]**

"*Verfalltag für Korrekturen*" bezeichnet in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] [für [●]].

"*Verstaatlichung*" bezeichnet in Bezug auf einen [Fonds][ETF] den Umstand, dass sämtliche [Fondsanteils][ETF-Anteils] oder sämtliche bzw. im Wesentlichen sämtliche Vermögensgegenstände eines [Fonds][ETF] verstaatlicht oder enteignet werden oder auf sonstige Art und Weise an eine Regierungsstelle, Behörde oder sonstige staatliche Stelle oder eine Einheit dieser Stellen zu übertragen sind.

["*Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] für einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein *Anfänglicher Bewertungstag* gewesen wäre.] **[andere Definition einfügen]** ]

"*Vorgesehener Börsenschluss*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil], in Bezug auf eine *Börse* oder *Verbundene Börse* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschluss an dieser *Börse* oder *Verbundenen Börse* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Börsenzeiten nicht berücksichtigt wird.] **[andere Definition einfügen]**

"*Vorgesehener Handelstag*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-Anteil] einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass jede *Börse* und *Verbundene Börse* während ihrer üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.] **[andere Definition einfügen]**

"*Vorzeitiger Börsenschluss*" bezeichnet [in Bezug auf [den][einen] [Fondsanteil][ETF-

on the original Related Exchange)] [each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such [Fund Share][ETF Share] or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]] **[insert other definition]**

"**Correction Cut-off Date**" means in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], [●].

"**Nationalisation**" means with respect to [a Fund][an ETF] that all the [Fund Shares][ETF Shares] or all or substantially all the assets of [a Fund][an ETF] t are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

["**Scheduled Initial Valuation Date**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.] **[insert other definition]**

"**Scheduled Closing Time**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], of an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.] **[insert other definition]**

"**Scheduled Trading Day**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.] **[insert other definition]**

"**Early Closure**" means [in respect of [the][a] [Fund Share][ETF Share], the

*Anteil*] den Handelsschluss an einem *Börsengeschäftstag* an einer oder mehrerer maßgeblicher *Börsen* oder einer oder mehrerer *Verbundener Börsen* hinsichtlich des *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* vor dem *Vorgesehenen Börsenschluss*], es sei denn **[[Im Falle der Kombination mit einer fortgesetzten Beobachtung unter Verwendung eines "Beobachtungsstandes" gilt Folgendes:]** (nur für den Fall, dass der *Berechnungskurs* festgestellt wird)], ein solcher früherer Handelsschluss wird von der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) der Zeitpunkt des eigentlich üblichen Handelsschlusses an der bzw. den betreffenden *Börse(n)* oder *Verbundenen Börse(n)* am betreffenden *Börsengeschäftstag*; (ii) der letztmögliche Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Börsengeschäftstag* ausgeführt werden, im System der *Börse* oder *Verbundenen Börse*]]. **[andere Definition einfügen]**

(ii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

**[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. die Zertifikate auf einen einzelnen Fondsanteil beziehen und "Stichtage" nicht anwendbar sind, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf die Aktie ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage* für den *[Fondsanteil][ETF-Anteil]*, die unmittelbar auf [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] folgen, ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(x) gilt der [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstag* als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.]

closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to the *[Fund Share][ETF Share]* or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time[ unless **[[In the case of a combination with a continuous observation using an "Observation Level", the following applies:]**, (only where the Calculation Price is determined)] such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day]]. **[insert other definition]**

(ii) Consequences of Disrupted Days:

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a single fund share and "Cut-off Dates" are not applicable insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the Share, then [the Initial Valuation Date,] [or] [the Interest Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the *[Fund Share][ETF Share]* shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight][five][•] Scheduled Trading Days, in respect of the *[Fund Share][ETF Share]*, immediately following [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day. In that case:

(x) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or]

[der *Finale Bewertungstag*]  
[bzw.] [•] für den  
[Fondsanteil][ETF-Anteil],  
ungeachtet dessen, dass  
dieser Tag ein  
*Unterbrechungstag* ist; und

- (y) die *Berechnungsstelle* stellt den Kurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils] zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] *Vorgesehenen Handelstag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurses des [Fondsanteils][ETF-Anteils] zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf den [Fondsanteil][ETF-Anteil] ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den [Fondsanteil][ETF-Anteil] der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist oder (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf [den *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Bewertungstag*] [bzw.] [den *Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als der [jeweilige] [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Zinsbewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den [Fondsanteil][ETF-Anteil] angesehen wird, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs des [Fondsanteils][ETF-Anteils] zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des

[the Final Valuation Date]  
[or] [•] [, as the case may be,] in respect of the [Fund Share][ETF Share], notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and

- (y) the Calculation Agent shall determine the price of the [Fund Share][ETF Share] as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Scheduled Trading Day at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per [Fund Share][ETF Share] determined by the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the [Fund Share][ETF Share], then [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the Share shall be the earlier of: (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, or (ii) the [relevant] Cut-off Date in respect of that [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•].

If the [relevant] Cut-off Date is deemed to be the [relevant] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] in respect of the [Fund Share][ETF Share], then the Calculation Agent shall determine the price per [Fund Share][ETF Share] as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per [Fund Share][ETF Share] determined by

ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurs des *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]

**[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate auf einen Korb beziehen und "Stichtage" nicht anwendbar ist, einfügen:**

Der *[Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] *[Bewertungstag]* [bzw.] *[Beobachtungstag]* [bzw.] *[Finale Bewertungstag]* [bzw.] **[•]** für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* in dem *Basket* ist [der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] [der *Vorgesehene Bewertungstag]* [bzw.] [der *Vorgesehene Beobachtungstag]* [bzw.] [der *Vorgesehene Finale Bewertungstag]* [bzw.] **[•]** und [der *Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] [der *Bewertungstag]* [bzw.] [der *Beobachtungstag]* [bzw.] [der *Finale Bewertungstag]* [bzw.] **[•]** für jeden von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* in dem *Basket* ist der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diesen den *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, dass jeder der nächsten **[acht][fünf][•]** *Vorgesehenen Handelstage*, die unmittelbar auf [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag]* [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag]* [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag]* [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag]* [bzw.] **[•]** folgen, hinsichtlich dieses *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

- (I) gilt der **[achte][fünfte][•]** *Vorgesehene Handelstag* als [der *Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] [der *Bewertungstag]* [bzw.] [der *Beobachtungstag]* [bzw.] [der *Finale Bewertungstag]* [bzw.] **[•]** für diesen *[Fondsanteil][ETF-Anteil]*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und
- (II) die *Berechnungsstelle* stellt den Kurs dieses *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem **[achten][fünften][andere Anzahl einfügen]**

the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.]

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a Basket and "Cut-off Dates" is not applicable insert:**

The *[Initial Valuation Date]* [or] *[Valuation Date]* [or] *[Observation Date]* [or] *[Final Valuation Date]* [or] **[•]** [, as the case may be.] for each *[Fund Share][ETF Share]* in the *Basket* not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be [the *Scheduled Initial Valuation Date]* [or] [the *Scheduled Valuation Date]* [or] [the *Scheduled Observation Date]* [or] [the *Scheduled Final Valuation Date]* [or] **[•]** and [the *Initial Valuation Date]* [or] [the *Valuation Date]* [or] [the *Observation Date]* [or] [the *Final Valuation Date]* [or] **[•]** [, as the case may be.] for each *[Fund Share][ETF Share]* in the *Basket* affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding *Scheduled Trading Day* which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that *[Fund Share][ETF Share]*, unless the Calculation Agent determines that each of the **[eight][five][•]** *Scheduled Trading Days* immediately following [the *Scheduled Initial Valuation Date]* [or] [the *Scheduled Valuation Date]* [or] [the *Scheduled Observation Date]* [or] [the *Scheduled Final Valuation Date]* [or] **[•]** [, as the case may be.] is a Disrupted Day relating to that *[Fund Share][ETF Share]*. In that case:

- (I) that **[eighth][fifth][•]** *Scheduled Trading Day* shall be deemed to be [the *Initial Valuation Date]* [or] [the *Valuation Date]* [or] [the *Observation Date]* [or] [the *Final Valuation Date]* [or] **[•]** [, as the case may be.] for the relevant *[Fund Share][ETF Share]* notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (II) the Calculation Agent shall determine the price for that *[Fund Share][ETF Share]* as of the relevant Valuation Time on that **[eighth][fifth][specify other]** *Scheduled Trading Day* at its reasonable

*Vorgesehenen Handelstag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurses dieses *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest.]

discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per *[Fund Share][ETF Share]* determined by the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Der *[Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] *[Bewertungstag]* [bzw.] *[Beobachtungstag]* [bzw.] *[Finale Bewertungstag]* [bzw.] [•] für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* in dem *Basket* ist der *[Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] *[Vorgesehene Bewertungstag]* [bzw.] *[Vorgesehene Beobachtungstag]* [bzw.] *[der Vorgesehene Finale Bewertungstag]* [bzw.] [•] und *[der Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] *[der Bewertungstag]* [bzw.] *[der Beobachtungstag]* [bzw.] *[der Finale Bewertungstag]* [bzw.] [•] ist für jeden von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* in dem *Basket* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der hinsichtlich dieses *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* kein *Unterbrechungstag* ist, und (ii) der *[jeweilige] Stichtag* in Bezug auf diesen *[Anfänglichen Bewertungstag]* [bzw.] *[Bewertungstag]* [bzw.] *[Beobachtungstag]* [bzw.] *[Finalen Bewertungstag]* [bzw.] [•].

Sofern der *[jeweilige] Stichtag* als *[der Anfängliche Bewertungstag]* [bzw.] *[der Bewertungstag]* [bzw.] *[der Beobachtungstag]* [bzw.] *[der Finale Bewertungstag]* [bzw.] [•] für den betreffenden *[Fondsanteil][ETF-Anteil]* gilt, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs des *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an *[diesem][dem] Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von der jeweiligen *Börse* festgestellten Kurses des *[Fondsanteils][ETF-Anteils]* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]]

**[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]**

(iii) Folgen Potenzieller Anpassungsgründe

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

The *[Initial Valuation Date]* [or] *[the Valuation Date]* [or] *[Observation Date]* [or] *[the Final Valuation Date]* [or] [•] [, as the case may be,] for each *[Fund Share][ETF Share]* in the *Basket* not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be *[the Scheduled Initial Valuation Date]* [or] *[the Scheduled Valuation Date]* [or] *[the Scheduled Observation Date]* [or] *[the Scheduled Final Valuation Date]* [or] [•] and *[the Initial Valuation Date]* [or] *[Valuation Date]* [or] *[the Observation Date]* [or] *[the Final Valuation Date]* [or] [•] [, as the case may be,] for each *[Fund Share][ETF Share]* in the *Basket* affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that *[Fund Share][ETF Share]*, and (ii) the *[relevant] Cut-off Date* in respect of that *[Initial Valuation Date]* [or] *[Valuation Date]* [or] *[Observation Date]* [or] *[Final Valuation Date]* [or] [•] [, as the case may be].

If the *[relevant] Cut-off Date* shall be deemed to be the relevant *[Initial Valuation Date]* [or] *[Valuation Date]* [or] *[Observation Date]* [or] *[Final Valuation Date]* [or] [•] [, as the case may be,] for the relevant *[Fund Share][ETF Share]*, then the Calculation Agent shall determine the price per *[Fund Share][ETF Share]* as of the relevant Valuation Time on *[that][the] Cut-off Date* at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per *[Fund Share][ETF Share]* determined by the relevant Exchange as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.]]

**[insert other applicable postponing provision]**

(iii) Consequences of Potential Adjustment

Gibt ein [Fonds][ETF] die Bedingungen für einen *Potenziellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potenzieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der betreffenden [Fondsanteile][ETF-Anteile] hat. Stellt die *Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

- [(A) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des [Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen], und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der [Fondsanteile][ETF-Anteile]); und
- (B) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die *Berechnungsstelle* kann (ohne allerdings dazu verpflichtet zu sein) die entsprechenden Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen, die eine *Optionsbörse* hinsichtlich eines solchen *Potenziellen Anpassungsgrundes* ausführen wird.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die *Berechnungsstelle* die *Wertpapiergläubiger* sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den

## Events

Following the declaration by any [Fund][ETF] Issuer of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant [Fund Shares][ETF Shares] and, if so, will at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

- [(A) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the [Redemption Amount] [and/or] [the Physical Settlement Amount] [and/or] [the Interest Amount(s)] [insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts] and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the [Notes][Certificates] as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the [Fund Shares][ETF Shares]); and
- (B) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Securityholders in accordance with § 10, stating the relevant adjustment and giving brief details of the

*Potenziellen Anpassungsgrund*  
unterrichten.]

**[Andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

Für Zwecke dieses § [4][(a)][(d)](iii) sind folgende Umstände nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* ein

"*Potenzieller Anpassungsgrund*" im Hinblick auf einen [Fonds][ETF] und/oder einen [Fondsanteil][ETF-Anteil], wie von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) bestimmt,

- (I) eine Unterteilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der betreffenden [Fondsanteile][ETF-Anteile] oder eine unentgeltliche Ausschüttung oder Zuteilung von [Fondsanteilen][ETF-Anteilen] an bestehende Inhaber mittels eines Bonus, einer Kapitalisierung oder ähnlicher Maßnahmen;
- (II) eine Ausschüttung, Ausgabe oder Dividende an bestehende Inhaber der [Fondsanteile][ETF-Anteile] in Form (A) von solchen [Fondsanteilen][ETF-Anteilen] oder (B) sonstiger Beteiligungsrechte oder Wertpapiere, die zur Ausschüttung einer Dividende und/oder anteiligen Ausschüttung des Liquidationserlöses im Hinblick auf den betreffenden [Fonds][ETF] entsprechend oder anteilmäßig zu den entsprechenden Zahlungen an Inhaber dieser [Fondsanteile][ETF-Anteile] berechtigen, oder in Form (C) von Beteiligungsrechten oder sonstigen Wertpapieren eines anderen Emittenten, die der [Fonds][ETF] (direkt oder indirekt) infolge einer Spaltung oder ähnlichen Transaktion erworben hat oder die sich infolge dessen in seinem Besitz befinden, oder (D) sonstiger Wertpapiere, Options- oder anderer Rechte oder Vermögenswerte, die jeweils für eine unter dem vorherrschenden Marktpreis liegende, in Barmitteln oder Sachwerten bestehende Gegenleistung ausgeschüttet werden, wie dies von der *Berechnungsstelle* festgelegt wird;
- (III) ein Betrag je [Fondsanteil][ETF-Anteil], der nach Feststellung der *Berechnungsstelle* als außerordentliche Dividende anzusehen ist;
- (IV) einen Rückkauf der jeweiligen [Fondsanteile][ETF-Anteile] durch

Potential Adjustment Event.]

**[Insert any other applicable provisions]**

For the purposes of this § [4][(a)][(d)](iii):

"**Potential Adjustment Event**" means with respect to any [Fund][ETF]and/or [Fund Share][ETF Share], any of the following as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB):

- (I) a subdivision, consolidation or reclassification of the relevant number of [Fund Shares][ETF Shares], or a free distribution or dividend of any such [Fund Shares][ETF Shares] to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (II) a distribution, issue or dividend to existing holders of the [Fund Share][ETF Share] of (A) such [Fund Shares][ETF Shares], or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the [Fund][ETF] equally or proportionately with such payments to holders of such [Fund Shares][ETF Shares], or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the [Fund][ETF] as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
- (III) an amount per [Fund Share][ETF Share] which the Calculation Agent determines should be characterised as an extraordinary dividend;
- (IV) a repurchase by the [Fund][ETF] of relevant [Fund Shares][ETF

den **[Fonds][ETF]**, unabhängig davon, ob der Kaufpreis in Form von Barmitteln, Wertpapieren oder auf sonstige Weise entrichtet wird; oder

- (V) sonstige Ereignisse, die eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der **betreffenden [Fondsanteile][ETF-Anteile]** haben.

**[(VIII) [anderen Potenziellen Anpassungsgrund einfügen]]**

- (iv) Außerordentliche Ereignisse

Bei Eintritt eines *Außerordentlichen Ereignisses* gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Die *Berechnungsstelle* wird an oder nach dem maßgeblichen von der *Berechnungsstelle* festgestellten Tag des Eintritts des *Außerordentlichen Ereignisses* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

- (I) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbetrages] [und/oder] [Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Rückzahlungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, den wirtschaftlichen Auswirkungen des betreffenden Ereignisses Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich der *Aktien*); und / oder

- (II) den Betroffenen **[Fondsanteil][ETF-Anteil]** mit einem anderen **[Fondsanteil][ETF-Anteil]** (der "*Nachfolge [Fondsanteil][ETF-Anteil]*") eines anderen **[Fonds][ETF]** mit Merkmalen, Anlagezielen und -verfahren, die vergleichbar sind mit dem für den

Shares] whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise,; or

- (V) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant **[Fund Shares][ETF Shares]**.

**[(VIII) [insert other Potential Adjustment Event]]**

- (iv) Extraordinary Events

Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the following will apply:

On or after the date of the occurrence of an Extraordinary Event, as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) may take one of the actions set out below:

- (I) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[Redemption Amount] [and/or] [Physical Settlement Amount] [and/or] [Interest Amount(s)] [insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the **[Notes][Certificates]** as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect on the **[Notes][Certificates]** of the relevant event (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Shares); and / or

- (II) substitute the Affected **[Fund Share][ETF Share]** with another **[fund share][ETF share]** (the "**Successor [Fund Share][ETF Share]**") of with another **[funds][ETF]** with characteristics, investment objectives and policies similar to those in effect for the

[Fonds][ETF] unmittelbar vor Eintritt des entsprechenden *Außerordentlichen Fondseignisses* geltenden, wie er durch die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) identifiziert wird, [und der zu keiner Zeit vor der Ersetzung ein [Fondsanteil][ETF-Anteil] [im Basket] gewesen ist] **[andere Kriterien einfügen]** ersetzen.

[Eine Ersetzung des Betroffenen [Fondsanteils][ETF-Anteils] durch den *Nachfolge-[Fondsanteil][ETF-Anteil]* wird am **[Einzelheiten angeben]** wirksam.]

[Falls erforderlich wird die *Berechnungsstelle* alle maßgeblichen Bedingungen anpassen, u.a. Anpassungen zur Berücksichtigung von Änderungen in der Volatilität, Anlagestrategie oder Liquidität, die für die [Fondsanteile][ETF-Anteile] oder die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] von Bedeutung sind.]]

**[andere Anpassungen einfügen]**

[Für Zwecke dieses § [4(•)(iv)] gilt Folgendes:]

["*Außerordentliches Fondseignis*" ist jedes der folgenden Ereignisse **[etwaiges zusätzliches Ereignis bezeichnen]**:

["*Strategiebruch*" bezeichnet [einen Verstoß gegen in den betreffenden *Fondsdokumentationen* angegebene Strategien oder Anlagerichtlinien, die sich mit großer Wahrscheinlichkeit auf den Wert der [Fondsanteile][ETF-Anteile] oder die Rechte oder den Rechtsschutz der Inhaber dieser [Fondsanteile][ETF-Anteile] auswirken (wie dies die [Berechnungsstelle][andere Person angeben] jeweils festlegt).] **[andere Definition einfügen]**

(v) Bekanntmachung von Anpassungen

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder *Zahlstelle* und jeder *Börse*, an der die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notiert sind, die gemäß diesem § [4(e)][•] vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen für die *Wertpapiergläubiger* bei den *Zahlstellen* erhältlich sind, und, falls die Vorschriften der Börse(n), an der bzw. denen die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies

[Fund][ETF] immediately prior to the occurrence of the relevant Extraordinary Fund Event [and has at no time prior to the relevant substitution been a [Fund Share][ETF Share] [of the Basket] **[specify other criteria]**, as identified by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB).

[Any substitution of the Successor [Fund Share][ETF Share] for the Affected [Fund Share][ETF Share] shall be effected at **[specify].]**

[If necessary, the Calculation Agent will adjust any relevant terms, including, but not limited to adjustments to account for changes in volatility, investment strategy or liquidity relevant to the [Fund Shares][ETF Shares] or the [Notes][Certificates].]]

**[specify other adjustments]**

[For the purposes of this § [4(•)(iv)] the following applies:]

["*Extraordinary Fund Event*" means each of the following Events **[specify any additional event]**:]

["*Strategy Breach*" means [any breach or violation of any strategy or investment guidelines stated in the related Fund Documents that is reasonably likely to affect the value of the [Fund Shares][ETF Shares] or the rights or remedies of any holders thereof (in each case, as determined by the [Calculation Agent][insert other person]).] **[insert other definition]**

(v) Notification of Adjustments

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each Stock Exchange on which the [Notes][Certificates] are listed of any adjustment made pursuant to this § [4(e)][•] and the Issuer shall procure that such notifications are made available to Securityholders at the specified offices of the Paying Agents and, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the [Notes][Certificates] are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Securityholders as required by the relevant

vorsehen, dass die *Wertpapiergläubiger* von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der Börse(n) bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden. Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

(vi) Anpassungen der Berechnungsstelle

[Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen. Ist eine wirtschaftlich sachgerechte Anpassung nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* nicht möglich, kann die *Emittentin* unter den Voraussetzungen des [§ 4(b)][(e)] vorzeitig kündigen.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

**[[Im Falle von Futuresgebundenen Wertpapieren anwendbare Bestimmungen für Marktstörungen und Anpassungen einfügen:]**

**[(e) Definitionen, Marktstörungen[, Potentielle Anpassungsgründe,] [andere Ereignisse einfügen]**

(i) Definitionen

Für Zwecke des § 4(a) gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des [Auszahlungsbetrages] [Physischen Lieferungsbetrages] **[anderen Betrag einfügen]:**

["*Bewertungszeitpunkt*"] bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* [des *Baskets*] für [Zeit einfügen] [für den offiziellen Handelsschluss an dem jeweiligen *Referenzmarkt*] [den *Vorgesehenen Handelsschluss* an dem betreffenden *Referenzmarkt* am betreffenden [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] oder einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten und den *Wertpapiergläubigern* gemäß § 10 bekannt gegebenen Zeitpunkt.]] **[andere Definition einfügen]**

["*Clearingsystem-Geschäftstag*"] bezeichnet [in Bezug auf ein *Clearingsystem* einen Tag, an dem ein derartiges *Clearingsystem* für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer *Abrechnungsstörung*, geöffnet wäre).]] **[andere Definition einfügen]**

stock exchange or regulatory authority. Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner.] **[insert other applicable condition]**

(vi) Calculation Agent Adjustments

[Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner. If the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) that an adjustment would not lead to a reasonable commercial result, the Issuer may give notice in accordance with [§ 4(b)][(e)]. **[insert other applicable condition]**

**[[In the case of Futures Linked Securities insert applicable market disruption and adjustment provisions:]**

**[(e) Definitions, Market Disruption Events[, Potential Adjustment Events] [specify other events]**

(i) Definitions

For the purposes of § 4(a) the following provisions shall apply in relation to the calculation of the [Redemption Amount] [Physical Settlement Amount]**[insert other amount]:**

["*Valuation Time*"] means [, in respect of [the][an] Underlying [comprised in the Basket], [specify time] [the official close of trading on the relevant Reference Market] [the Scheduled Closing Time on the relevant Reference Market on the relevant [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•], [as the case may be] or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Securityholders in accordance with § 10.]] **[insert other definition]**

["*Clearing System Business Day*"] means [, in respect of a Clearing System, any day on which such Clearing System is (or, but for the occurrence of a Settlement Interruption, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.]] **[insert other definition]**

["*Geschäftstag*"] steht für

[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:] einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen] Zahlungen abwickeln]

[[im Fall von Euro, einfügen:] einen Tag, an dem Zahlungen über das TARGET-System abgewickelt werden (ein "TARGET-Geschäftstag")]

[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren Geschäftszentren einfügen:] [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte [im Geschäftszentrum] [in den Geschäftszentren] [[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:] in jedem Geschäftszentrum] Zahlungen in [Währung einfügen] abwickeln]] [anderen Geschäftstag einfügen]]

["*Geschäftszentrum*"] bzw. "*Geschäftszentren*" steht für [Geschäftszentrum bzw. Geschäftszentren einfügen].]

["*Handelsstörung*"] bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] Basiswert eine seitens des maßgeblichen Referenzmarkts oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels [in der letzten halben Stunde vor dem Bewertungszeitpunkt], sei es aufgrund von Preisschwankungen, die über die von dem jeweiligen Referenzmarkt zugelassenen Grenzen hinausgehen, oder aufgrund von sonstigen Gründen hinsichtlich des Basiswerts an dem Referenzmarkt.] [andere Definition einfügen]

["*Handelstag*"] bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] Basiswert einen Vorgesehenen Handelstag, an dem jeder Referenzmarkt während seiner üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob ein solcher Referenzmarkt vor seinem Vorgesehenen Handelsschluss schließt.] [andere Definition einfügen]

"*Marktstörung*" bezeichnet [in Bezug [den] [einen] Basiswert den Eintritt oder das Bestehen (i) einer Handelsstörung, (ii) einer Referenzmarktstörung, die jeweils von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird, oder (iii) eines Vorzeitigen Handelsschlusses.] [andere Definition einfügen]]

"*Potenzieller Anpassungsgrund*" hat die diesem Begriff in § 4[(e)(iii)][•] zugewiesene Bedeutung.

"*Referenzmarkt*" bezeichnet [in Bezug auf

["*Business Day*"] means

[[in the case of a currency other than euro, insert:] a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert principal financial centre for such currency]]

[[in the case of euro insert:] a day on which the TARGET System is operating (a "TARGET Business Day")]

[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert currency] [in the Business Centre[s]] [[if no currency is indicated, insert:] in each of the Business Centres]] [insert other Business Day]]

["*Business Centre(s)*"] means [insert business centre(s)].]

["*Trading Disruption*"] means [in relation to [the][an] Underlying, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Reference Market or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Reference Market or otherwise [in the last half hour prior to the Valuation Time] relating to the Underlying on the Reference Market.] [insert other definition]

["*Trading Day*"] means [in respect of [the][a] Underlying, any Scheduled Trading Day on which each Reference Market is open for trading during its respective regular trading sessions, notwithstanding any such Reference Market closing prior to its Scheduled Closing Time.] [insert other definition]

"*Market Disruption Event*" means [in respect of [the][an] Underlying, the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption; (ii) a Reference Market Disruption, which in either case the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material, or (iii) an Early Closure.] [specify other]

"*Potential Adjustment Event*" is as defined in § 4[(e)(iii)][•].

"*Reference Market*" means [in respect of

[den] [einen] *Basiswert* die Börse oder das Notierungssystem, welche(s) in der Tabelle I in § [4(a)][•] in der Spalte mit der Überschrift "Referenzmarkt" aufgeführt ist bzw. eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in dem betreffenden *Basiswert* vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität des *Basiswerts* an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an dem ursprünglichen *Referenzmarkt* vergleichbar ist.) [andere Definition einfügen]

["*Referenzmarktstörung* " bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* ein Ereignis (außer *Vorzeitiger Handelsschluss*), das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, Transaktionen mit [dem] [einem] *Basiswert* zu tätigen oder Marktkurse für den *Basiswert* an dem *Referenzmarkt* einzuholen, (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) stört oder beeinträchtigt.] [andere Definition einfügen]

["*Stichtag*" steht in Bezug auf den [Anfänglichen *Zinsbewertungstag*] [Beobachtungstag.] [Bewertungstag] [Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•], der voraussichtlich auf den [jeweilige(n) *Bewertungstag(e)* einfügen] fällt, für den [Daten einfügen].]

["*TARGET-System*" steht für das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.]

["*Unterbrechungstag*" bezeichnet in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* [einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist][andere Definition einfügen].

["*Verfalltag für Korrekturen*" bezeichnet in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* [•].]

["*Vorgesehener [Beobachtungstag][Finaler][Bewertungstag]* ]" steht [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* für einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem Unterbrechungstag führenden Ereignisses ein [Beobachtungstag][Finaler][Bewertungstag] gewesen wäre.]] [andere Definition einfügen]

[the][an] Underlying, the exchange or quotation system specified in Table I in § [4(a)][•] in the column titled "Reference Market" or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Underlying has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Underlying on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Reference Market.) [insert other definition]

["*Reference Market Disruption*" means [in respect of [the][an] Underlying, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the][an] Underlying on the Reference Market.]] [insert other definition]

["*Cut-off Date*" means, in respect of the [Initial Valuation Date] [Observation Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [•] scheduled for [insert relevant valuation date(s)], [insert relevant dates].]

["*TARGET System*" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.]

["*Disrupted Day*" means, in respect of a [the][an] Underlying, any Scheduled Trading Day on which [a Market Disruption Event has occurred][insert other definition].

["*Correction Cut-off Date*" means in respect of [the][an] Underlying, [•].]

["*Scheduled [Observation][Final][Valuation] Date*" means [, in respect of [the][an] Underlying, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a [Observation Date][Final][Valuation Date].]] [insert other definition]

["**Vorgesehener Handelsschluss**" bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert*, in Bezug auf einen *Referenzmarkt* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen Handelsschluss an diesem *Referenzmarkt* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]]  
**[andere Definition einfügen]**

["**Vorgesehener Handelstag**" bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* für einen Tag, an dem vorgesehen ist, dass jeder *Referenzmarkt* während seiner üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist.]]  
**[andere Definition einfügen]**

["**Vorzeitiger Handelsschluss**" bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* den Handelsschluss an einem *Handelstag* an einem oder mehreren maßgeblichen *Referenzmärkten* hinsichtlich des *Basiswerts* vor dem *Vorgesehenen Handelsschluss*], es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dem bzw. den betreffenden *Referenzmarkt* bzw. *Referenzmärkten* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) der Zeitpunkt des eigentlich üblichen Handelsschlusses an dem bzw. den betreffenden *Referenzmarkt* bzw. *Referenzmärkten* am betreffenden *Handelstag*; (ii) der letztmögliche Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Handelstag* ausgeführt werden, im System des *Referenzmarkts*.]] **[andere Definition einfügen]**

(ii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

**[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate auf einen einzelnen Basiswert beziehen und "Stichtage" nicht anwendbar sind, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Basiswert* der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, die *Berechnungsstelle* stellt fest, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage* für den *Basiswert*, die unmittelbar auf [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*]

["**Scheduled Closing Time**" means [in respect of [the][an] Underlying, of a Reference Market and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Reference Market on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.]] **[insert other definition]**

["**Scheduled Trading Day**" means [in respect of [the][an] Underlying, any day on which each Reference Market is scheduled to be open for trading for its respective regular trading sessions.]] **[insert other definition]**

["**Early Closure**" means [in respect of [the][an] Underlying, the closure on any Trading Day of any relevant Reference Market(s) relating to the Underlying prior to its Scheduled Closing Time[ unless such earlier closing time is announced by such Reference Market(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Reference Market(s) on such Trading Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Trading Day.]]  
**[insert other definition]**

(ii) Consequences of Disrupted Days:

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a single Underlying and "Cut-off Dates" are not applicable insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the Underlying, then [the Initial Valuation Date,] [or] [the Interest Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the Underlying shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight][five][•] Scheduled Trading Days, in respect of the Underlying, immediately following [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date]

[bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*]  
[bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*]  
[bzw.] [•] folgen, ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

(x) gilt der [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstag* als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Basiswert*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und

(y) die *Berechnungsstelle* stellt den Kurs des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] *Vorgesehenen Handelstag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von dem jeweiligen *Referenzmarkt* festgestellten Kurses des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Basiswert* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist oder (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf [den *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Bewertungstag*] [bzw.] [den *Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als der [jeweilige] [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Zinsbewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Basiswert* angesehen wird, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an

[or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day. In that case:

(x) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] in respect of the Underlying, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and

(y) the Calculation Agent shall determine the price for the Underlying as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Scheduled Trading Day at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Underlying determined by the relevant Reference Market as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the Underlying, then [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the Underlying shall be the earlier of: (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, or (ii) the [relevant] Cut-off Date in respect of that [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•].

If the [relevant] Cut-off Date is deemed to be the [relevant] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] in respect of the Underlying, then the Calculation Agent shall determine the price of the Underlying as of the relevant Valuation Time on

[diesem][dem] *Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von dem jeweiligen *Referenzmarkt* festgestellten Kurs des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]

**[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikate* auf einen *Basket* beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar ist, einfügen:**

Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist [der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] und [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diesen *Basiswert* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage*, die unmittelbar auf [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] folgen, hinsichtlich dieses *Basiswerts* ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

- (I) gilt der [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstag* als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für diesen *Basiswert*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und
- (II) die *Berechnungsstelle* stellt den Kurs dieses *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] *Vorgesehenen Handelstag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor

[that][the] Cut-off Date at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Underlying determined by the relevant Reference Market as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.]

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a Basket and "Cut-off Dates" is not applicable insert:**

The [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Underlying in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Underlying in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Underlying, unless the Calculation Agent determines that each of the [eighth][five][•] Scheduled Trading Days immediately following [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day relating to that Underlying. In that case:

- (I) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the relevant Underlying notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (II) the Calculation Agent shall determine the price for that Underlying as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Scheduled Trading Day at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price of

Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von dem jeweiligen *Referenzmarkt* festgestellten Kurs dieses *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest.]

that Underlying determined by the relevant Reference Market as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jede nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist der [Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Vorgesehene Bewertungstag] [bzw.] [Vorgesehene Beobachtungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] und [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] ist für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der hinsichtlich dieses *Basiswerts* kein *Unterbrechungstag* ist, und (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf diesen [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für den betreffenden *Basiswert* gilt, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von dem jeweiligen *Referenzmarkt* festgestellten Kurses des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]]

**[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]**

- (iii) Folgen Potenzieller Anpassungsgründe

Gibt eine [maßgebliche Referenzstelle einfügen] die Bedingungen für einen *Potenziellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potenzieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert des [betreffenden] *Basiswerts* hat. Stellt die

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

The [Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] for each Underlying in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and [the Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] for each Underlying in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the earlier of (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to that Underlying, and (ii) the [relevant] Cut-off Date in respect of that [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be].

If the [relevant] Cut-off Date shall be deemed to be the relevant [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] for the relevant Underlying, then the Calculation Agent shall determine the price of the Underlying as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Underlying determined by the relevant Reference Market as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.]]

**[insert other applicable postponing provision]**

- (iii) Consequences of Potential Adjustment Events

Following the declaration by [insert applicable reference entity] of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the [relevant] Underlying and, if so, will at its reasonable

*Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

- [(A) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des *[Auszahlungsbetrages]* [und/oder] *[Physischen Lieferungsbetrages]* [und/oder] *[Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge]* **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität hinsichtlich des *Basiswerts*); und
- (B) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen festlegen. [In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen.]

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die *Berechnungsstelle* die *Wertpapiergläubiger* sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den *Potenziellen Anpassungsgrund* unterrichten.]

**[Andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

Für Zwecke dieses § [4][(e)](iii) gilt:

[Die Grundlage der Berechnung **[wenn Zahlung zutrifft, einfügen:]** des *Auszahlungsbetrages* und der sonstigen Beträge unter diesen *Bedingungen*] **[wenn Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** des *Physischen Lieferungsbetrages*] **[wenn Zahlung und/oder Physische Lieferung zutrifft, einfügen:]** des *Auszahlungsbetrages* bzw. der sonstigen Beträge unter diesen *Bedingungen* und/oder des *Physischen Lieferungsbetrages*] ist der

discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

- [(A) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the *[Redemption Amount]* [and/or] *[Physical Settlement Amount]* [and/or] *[Interest Amount(s)]* **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the *[Notes][Certificates]* as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Underlying); and
- (B) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s).]

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Securityholders in accordance with § 10, stating the relevant adjustment and giving brief details of the Potential Adjustment Event.]

**[Insert any other applicable provisions]**

For the purposes of this § [4][(e)](iii):

The basis for calculating **[if Cash Settlement is applicable, insert:]** the Redemption Amount and of any other amount under these Conditions] **[if Physical Delivery is applicable, insert:]** the Physical Settlement Amount] **[if Cash Settlement and/or Physical Delivery is applicable, insert:]** of the Redemption Amount and of any other amount under these Conditions and/or the Physical Settlement Amount] shall be the [futures

als [der][ein] *Basiswert* festgelegte [Future-Kontrakt][andere Definition einfügen] unter Berücksichtigung der Methode der Preisfestsetzung und der Handelsbedingungen, die auf dem *Referenzmarkt* gelten ("**Konzept des Basiswerts**"). Falls die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise entscheidet, dass das maßgeblichen *Konzept des Basiswerts*, insbesondere die Methode der Preisfestsetzung oder die Handelsbedingungen, die für den *Basiswert* auf dem *Referenzmarkt* gelten, so abgeändert wird, dass die neue maßgebliche Methode der Preisfestsetzung oder die Handelsbedingungen auf dem *Referenzmarkt* gelten, in Folge einer Änderung nicht länger mit dem zuvor maßgeblichen *Konzept des Basiswerts* vergleichbar ist, begründet dieser Umstand einen "**Potenziellen Anpassungsgrund**".] [andere anwendbare Regelung einfügen]

["**Potenzieller Anpassungsgrund**" im Hinblick auf [den][einen] [Future-Kontrakt] [andere Definition einfügen] als *Basiswert*, bezeichnet jeden der folgenden durch die *Berechnungsstelle* bestimmten Sachverhalt: [Einzelheiten angeben]]

(iv) [Folgen anderer auf den *Basiswert* bezogener Ereignisse angeben.]

In Bezug auf ein [Ereignis bezeichnen] gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Am oder nach dem betreffenden Stichtag wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

(I) gegebenenfalls solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des [Auszahlungsbetrages] [und/oder] [Physischen Lieferungsbeitrages] [und/oder] [Zinsbeitrages bzw. der Zinsbeiträge] [andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbeitrages einfügen], (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des [Ereignis bezeichnen] Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der

contract)[insert other definition] specified as [the][an] Underlying with the method of price determination and the trading conditions applicable on the Reference Market ("**Concept of the Underlying**") If the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner that the relevant Concept of the Underlying, in particular the price determination or the trading conditions applicable to the Underlying on the Reference Market, is changed in a way that the new relevant method of price determination or the trading conditions applicable on the Reference Market applicable to the Underlying is, as a result of a change, no longer comparable to the previous relevant Concept of the Underlying, such event constitutes an "**Potential Adjustment Event**".] [insert other applicable condition]

["**Potential Adjustment Event**" means with respect to [specify underlying], any of the following as determined by the Calculation Agent: [specify]

(iv) [Consequences of other events applicable to the Underlying]

In respect of a [specify event] the following will apply:

On or after the relevant date, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

(I) make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the [Redemption Amount] [and/or] [Physical Settlement Amount] [and/or] [Interest Amount(s)] [insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts] and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the [specify event] (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the

Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des *Basiswerts*); oder]

- (II) den betreffende *Basiswert* (der "*Ersetzte Basiswert*") durch einen anderen von der *Berechnungsstelle* ausgewählten *Basiswert* (der "*Neue Basiswert*"), der soweit wie möglich die folgenden Kriterien erfüllt (soweit von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als praktikabel erachtet) und der zu keiner Zeit vor der Ersetzung ein *Basiswert* [im *Basket*] gewesen ist ersetzen: **[Kriterien einfügen].**

**[andere Anpassungen einfügen]**

**[(v)] Bekanntmachung von Anpassungen**

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder *Zahlstelle* und jeder *Börse*, an der die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* notiert sind, die gemäß diesem § [4(e)][•] vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen für die *Wertpapiergläubiger* bei den *Zahlstellen* erhältlich sind, und, falls die Vorschriften der *Börse(n)*, an der bzw. denen die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die *Wertpapiergläubiger* von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der *Börse(n)* bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

**(vi) Anpassungen der Berechnungsstelle**

[Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen. Ist eine wirtschaftlich sachgerechte Anpassung nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* nicht möglich, kann die *Emittentin* unter den Voraussetzungen des [§ 4(b)][(e)] vorzeitig kündigen.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

**[[Im Falle von sonstigen in diesem Prospekt aufgeführten strukturierten Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten (einschließlich Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die an Fonds, Rohwaren, Zinssätze, Terminkontrakte oder sonstige in diesem Prospekt aufgeführten Basiswerte gebunden sind) einfügen:]**

**[(e) Definitionen, Marktstörungen[, Potentielle Anpassungsgründe,] [andere Ereignisse einfügen]**

Underlying)]; or]

- (II) substitute the relevant Underlying (the "**Substituted Underlying**") with another underlying (the "**New Underlying**") selected by the Calculation Agent and which shall satisfy as many of the following criteria as the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) determines to be practicable and has at no time prior to the relevant substitution been an Underlying [of the *Basket*]: **[specify].**

**[specify other adjustments]**

**[(v)] Notification of Adjustments**

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each Stock Exchange on which the *[Notes][Certificates]* are listed of any adjustment made pursuant to this § [4(e)][•] and the Issuer shall procure that such notifications are made available to Securityholders at the specified offices of the Paying Agents and, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the *[Notes][Certificates]* are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Securityholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority.] **[insert other applicable condition]**

**(vi) Calculation Agent Adjustments**

[Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner. If the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) that an adjustment would not lead to a reasonable commercial result, the Issuer may give notice in accordance with [§ 4(b)][(e)]. **[insert other applicable condition]**

**[[In the case of other structured Notes or, as the case may be, Certificates, as set out in this prospectus, (including Notes or, as the case may be, Certificates linked to Funds, Commodities, Interest Rates, Futures Contracts or other underlyings, as set out in this prospectus) insert:]**

**[(e) Definitions, Market Disruption Events[, Potential Adjustment Events] [specify other events]**

(i) Definitionen

Für Zwecke des § 4(a) gelten die folgenden Bestimmungen in Bezug auf die Berechnung des **[Auszahlungsbetrages]** **[Physischen Lieferungsbetrages]** **[anderen Betrag einfügen]**:

**["Bewertungszeitpunkt"** steht [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* oder einen anderen, von der *Berechnungsstelle* festgelegten und den *Wertpapiergläubigern* gemäß § 10 bekannt gegebenen Zeitpunkt.] **[andere Definition einfügen]**

**["Geschäftstag"** steht für

**[[im Fall einer anderen Währung als Euro einfügen:]** einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Hauptfinanzzentrum für die betreffende Währung einfügen]** Zahlungen abwickeln]

**[[im Fall von Euro, einfügen:]** einen Tag, an dem Zahlungen über das *TARGET-System* abgewickelt werden (ein **"TARGET-Geschäftstag"**)]

**[[im Fall einer Währung und/oder einem oder mehreren *Geschäftszentren* einfügen:]** [einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte **[im Geschäftszentrum]** [in den *Geschäftszentren*] **[[falls keine Währung angegeben wird, einfügen:]** in jedem *Geschäftszentrum*] Zahlungen in **[Währung einfügen]** abwickeln]] **[anderen Geschäftstag einfügen]**

**["Geschäftszentrum"** bzw. **"Geschäftszentren"** steht für **[Geschäftszentrum bzw. Geschäftszentren einfügen].]**

**["Handelsstörung"** bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* eine seitens des maßgeblichen *Referenzmarkts* oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels [in der letzten halben Stunde vor dem *Bewertungszeitpunkt*], sei es aufgrund von Preisschwankungen, die über die von dem jeweiligen *Referenzmarkt* zugelassenen Grenzen hinausgehen, oder aufgrund von sonstigen Gründen hinsichtlich des *Basiswerts* an dem *Referenzmarkt*.] **[andere Definition einfügen]**

**["Handelstag"** bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* einen *Vorgesehenen Handelstag*, [an dem jeder *Referenzmarkt* während seiner üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob ein solcher *Referenzmarkt* vor seinem *Vorgesehenen Handelsschluss* schließt] [in Bezug auf den [der *Referenzmarkt*] [die *Preisquelle*] einen Preis veröffentlicht.]]

(i) Definitions

For the purposes of § 4(a) the following provisions shall apply in relation to the calculation of the **[Redemption Amount]** **[Physical Settlement Amount]****[insert other amount]**:

**["Valuation Time"** means [in respect of [the][an] Underlying, **[specify time]** or such other time as the Calculation Agent may determine and notify to Securityholders in accordance with § 10.] **[insert other definition]**

**["Business Day"** means

**[[in the case of a currency other than euro, insert:]** a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert principal financial centre for such currency]**

**[[in the case of euro insert:]** a day on which the TARGET System is operating (a **"TARGET Business Day"**)]

**[[in the case of a currency and/or one or more Business Centres insert:]** [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert currency]** [in the Business Centre[s]] **[[if no currency is indicated, insert:]** in each of the Business Centres]] **[insert other Business Day]**

**["Business Centre(s)"** means **[insert business centre(s)].]**

**["Trading Disruption"** means [in relation to [the][an] Underlying, any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Reference Market or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Reference Market or otherwise [in the last half hour prior to the Valuation Time] relating to the Underlying on the Reference Market.] **[insert other definition]**

**["Trading Day"** means [in respect of [the][a] Underlying, any Scheduled Trading Day [on which each Reference Market is open for trading during its respective regular trading sessions, notwithstanding any such Reference Market closing prior to its Scheduled Closing Time] [in respect of which [the Reference Market] [the relevant Price

[andere Definition einfügen]

"**Marktstörung**" bezeichnet [in Bezug [den] [einen] *Basiswert* den Eintritt [oder das Bestehen (i) einer *Handelsstörung*, (ii) einer *Referenzmarktstörung*, die jeweils von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird, oder (iii) eines *Vorzeitigen Handelsschlusses*.] [eines der folgenden Ereignisse (i) *Nichtverfügbarkeit des Berechnungskurses*; (ii) *Preisfixierung*, die von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird; (iii) *Wesentliche Änderung der Zusammensetzung*; (iv) *Wesentliche Änderung der Formel*; (v) *Preisquellenstörung*; (vi) *Handelsstörung*, die von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als wesentlich angesehen wird, oder (vii) *Steuerliche Störung*.] [andere Definition einfügen]

["**Nichtverfügbarkeit des Berechnungskurses**"] [ist:

[(a) die dauerhafte Einstellung des Handels in dem betreffenden *Terminkontrakt* an dem maßgeblichen *Referenzmarkt*;]

[(a)[b] das Nichtvorhandensein der *Rohware* oder des Handels in der *Ware*; oder

[(b)[c] das Nichtvorhandensein, die dauerhafte Einstellung oder die Nichtverfügbarkeit des *Berechnungskurses*,

ungeachtet dessen, ob die damit verbundene *Preisquelle* verfügbar ist oder mit welchem Status [der betreffende *Terminkontrakt* oder] die *Rohware* gehandelt wird.] [andere Definition einfügen]

["**Preisfixierung**"] ist [in Bezug auf die *Rohware*] der Erlaß, die Verkündung, Durchführung oder Bekanntgabe bzw. jede Änderung oder Ergänzung, von Gesetzen (oder der Anwendung bzw. Auslegung von Gesetzen, wie durch ein Gericht oder eine Aufsichtsbehörde der maßgeblichen Rechtsordnung bestimmt oder durch ein Rechtsgutachten von durch die Emittentin benannten unabhängigen Rechtsberatern bestimmt) nach [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•], die dazu führen würden, daß die Preise, zu denen die maßgebliche *Rohware* ge- oder verkauft werden kann, nicht mehr einer üblichen Marktpreisbildung – ohne die vorgenannte Fixierung der Preise – auf Grundlage von Angebot und Nachfrage entspricht.] [andere Definition einfügen]

["**Wesentliche Änderung der Formel**"] bedeutet[, dass im Vergleich zu [dem

Source] published a price].] [insert other definition]

"**Market Disruption Event**" means [in respect of [the][an] Underlying, the occurrence [or existence of (i) a Trading Disruption; (ii) a Reference Market Disruption, which in either case the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material, or (iii) an Early Closure.] [the occurrence of any of the following events: (i) Disappearance of Calculation Price; (ii) Price Fixation Event, which the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material; (iii) Material Change in Content; (iv) Material Change in Formula; (v) Price Source Disruption; (vi) Trading Disruption, which the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material; or (vii) Tax Disruption.] [insert other definition]

["**Disappearance of Calculation Price**"] [means:

[(a) the permanent discontinuation of trading, in the relevant Futures Contract on the relevant Reference Market;]

[(a)[b] the disappearance of, or of trading in, the Commodity; or

[(b)[c] the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of the Calculation Price,

notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in [the relevant Futures Contract or] the Commodity.] [insert other definition]

["**Price Fixation Event**"] means [, in respect of the Commodity] the enactment, promulgation, execution or notification of, or any change in or amendment to, any law (or the application or interpretation of any law, as determined by a court or regulatory authority of competent jurisdiction or as determined by the opinion of independent legal counsel nominated by the Issuer) that occurs after [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] which would result in the fixing of the prices at which any relevant Commodity may be bought and sold which does not reflect normal market response to supply and demand vis a vis that which would exist if prices were not so fixed.] [insert other definition]

["**Material Change in Formula**"] means [the occurrence since [the Initial Valuation

*Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] eine wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des *Berechnungskurses* eintritt.] [andere Definition einfügen]]

["**Wesentliche Änderung der Zusammensetzung**" bedeutet[, dass im Vergleich zu [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] eine wesentliche Änderung des Inhalts, der Zusammensetzung oder der Beschaffenheit der *Rohware* [oder des maßgeblichen *Terminkontrakts*] eintritt.] [andere Definition einfügen]]

["**Preisquellen-Störung**" bedeutet, dass:

(a) die *Preisquelle* den *Festgelegten Preis* (oder die für die Ermittlung des *Festgelegten Preises* notwendigen Angaben) für den maßgeblichen *Berechnungskurs* nicht veröffentlicht oder bekanntmacht; oder

(b) die *Preisquelle* vorübergehend oder dauerhaft eingestellt wird oder nicht verfügbar ist[.] [oder]

(c) aufgrund eines Ersuchens nicht mindestens drei Quotierungen von den betreffenden *Referenzhändlern* erhalten werden.] [andere Definition einfügen]]

["**Referenzhändler**" sind [die folgenden vier Händler: [•].] [die vier führende Händler in dem jeweiligen Markt, wie von der *Berechnungsstelle* bestimmt.] [andere Definition einfügen]]

["**Handelsstörung**" ist [eine wesentliche Aussetzung oder Einschränkung des Handels in [dem *Terminkontrakt* oder] der *Rohware* in dem *Referenzmarkt*. Für diesen Zweck:

(a) gilt eine Aussetzung des Handels in [dem *Terminkontrakt* oder] der *Rohware* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] nur dann als wesentlich, wenn:

(A) der gesamte Handel in dem *Terminkontrakt* oder der *Rohware* während des gesamten [*Anfänglichen Bewertungstags*] [*Ausgabetags*] [•] ausgesetzt ist; oder

(B) der gesamte Handel in dem *Terminkontrakt* oder der *Rohware* nach der Eröffnung des Handels an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] ausgesetzt wird und nicht vor dem regulär vorgesehenen Schluss des Handels in [dem *Terminkontrakt* bzw.] der *Rohware* wieder aufgenommen wird und die Aussetzung weniger als eine

Date] [the Issue Date] [•] of a material change in the formula for or the method of calculating the Calculation Price.] [insert other definition]]

["**Material Change in Content**" means [the occurrence since [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], of a material change in the content, composition or constitution of the Commodity [or relevant Futures Contract].] [insert other definition]]

["**Price Source Disruption**" means:

(a) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the relevant Calculation Price; or

(b) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source[.] [or]

(c) the failure to obtain at least three quotations as requested from the relevant Reference Dealers.] [insert other definition]]

["**Reference Dealers**" means [the following four dealers: [•]] [the four leading dealers in the relevant market as determined by the Calculation Agent.] [insert other definition]]

["**Trading Disruption**" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading [in the Futures Contract or] the Commodity on the Reference Market. For these purposes:

(a) a suspension of the trading in [the Futures Contract or] the Commodity on [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] shall be deemed to be material only if:

(A) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended for the entire [Initial Valuation Date] [Issue Date] [•]; or

(B) all trading in the Futures Contract or the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such [Futures Contract or] Commodity on [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] and such suspension is

Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wird; und

(b) gilt eine Einschränkung des Handels in [dem *Terminkontrakt* oder] der *Rohware* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•] nur dann als wesentlich, wenn der *Referenzmarkt* Grenzen für die zulässigen Schwankungen im Preis [des *Terminkontrakts* bzw.] der *Rohware* festlegt und der Schluss- oder Abrechnungskurs [des *Terminkontrakts* bzw.] der *Rohware* an diesem Tag an einer solchen festgelegten Ober- oder Untergrenze liegt.] **[andere Definition einfügen]**

["*Steuerliche Störung*"] ist [in Bezug auf die *Rohware* [oder den *Terminkontrakt*] die Einführung, Änderung oder Aufhebung einer Verbrauchsteuer, Förderabgabe, Umsatz-, Nutzung-, Mehrwert-, Verkehrs-, Stempel-, Urkunden-, Registrierung- oder vergleichbaren Steuer auf (bzw. bemessen unter Bezugnahme auf) die *Rohware* [oder den *Terminkontrakt*] (ausgenommen eine Steuer auf (bzw. bemessen unter Bezugnahme auf) das Gesamtbrutto- oder nettoeinkommen) durch eine Regierung oder Steuerbehörde nach [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [dem *Ausgabetag*] [•], sofern diese Einführung, Änderung oder Aufhebung eine direkte Zunahme oder Abnahme des *Berechnungskurses* an dem Tag, der ohne Eintritt dieser Störung [der *Anfängliche Bewertungstag*] [der *Ausgabetag*] [•] wäre, gegenüber dem *Berechnungskurs*, der ohne eine solche Einführung, Änderung oder Aufhebung gelten würde, zur Folge hat.] **[andere Definition einfügen]**

"*Potenzieller Anpassungsgrund*" hat die diesem Begriff in § [4(f)(iii)][•] zugewiesene Bedeutung.

"*Referenzmarkt*" [(oder "*Preisquelle*")]) bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* die Börse oder das Notierungssystem, welche(s) in der Tabelle I in § [4(a)][•] in der Spalte mit der Überschrift "*Referenzmarkt*" aufgeführt ist bzw. eine Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem für diese Börse oder dieses Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. an dem der Handel in dem betreffenden *Basiswert* [bzw. dem betreffenden *Terminkontrakt*] vorübergehend abgewickelt wird (sofern die *Berechnungsstelle* bestimmt hat, dass die Liquidität des *Basiswerts* [bzw. des betreffenden *Terminkontrakts*] an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an dem ursprünglichen *Referenzmarkt* vergleichbar ist).] **[andere Definition einfügen]**

announced less than one-hour preceding its commencement; and

(b) a limitation of trading in the Futures Contract or the Commodity on [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] shall be deemed to be material only if the Reference Market establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper limit of that range or at the lower limit of that range.] **[insert other definition]**

["*Tax Disruption*"] means [, in respect of the Commodity [or Futures Contract], the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Commodity [or Futures Contract] (other than a tax on, or measured by reference to overall gross or net income) by any government or taxation authority after [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•], if the direct effect of such imposition, change, or removal is to raise or lower the Calculation Price on the day that would otherwise be [the Initial Valuation Date] [the Issue Date] [•] from what it would have been without that imposition, change, or removal.] **[insert other definition]**

"*Potential Adjustment Event*" is as defined in § [4(f)(iii)][•].

"*Reference Market*" [(or "*Price Source*")]) means [in respect of [the][an] Underlying, the exchange or quotation system specified in Table I in § [4(a)][•] in the column titled "*Reference Market*" or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Underlying [or such Futures Contract, as the case may be,] has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Underlying [or such Futures Contract, as the case may be,] on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Reference Market).] **[insert other definition]**

**einfügen]**

["*Referenzmarktstörung*" bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* ein Ereignis (außer *Vorzeitiger Handelsschluss*), das nach Feststellung durch die *Berechnungsstelle* die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer dahingehend stört oder beeinträchtigt, Transaktionen mit [dem] [einem] *Basiswert* zu tätigen oder Marktkurse für den *Basiswert* an dem *Referenzmarkt* einzuholen, (nach dem Ermessen der *Berechnungsstelle*) stört oder beeinträchtigt.]] **[andere Definition einfügen]**

["*Stichtag*" steht in Bezug auf den [Anfänglichen *Zinsbewertungstag*] [Beobachtungstag.] [Bewertungstag] [Finalen *Bewertungstag*] [bzw.] [•], der voraussichtlich auf den [jeweilige(n) *Bewertungstag(e)* einfügen] fällt, für den [Daten einfügen].]

["*TARGET-System*" steht für das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System oder ein jegliches Nachfolge-System davon.]

"*Unterbrechungstag*" bezeichnet in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* [einen *Vorgesehenen Handelstag*, an dem eine *Marktstörung* eingetreten ist][andere *Bestimmung einfügen*].

["*Verfalltag für Korrekturen*" bezeichnet in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* [•].]

["*Vorgesehener Anfänglicher Bewertungstag*" bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein *Anfänglicher Bewertungstag* gewesen wäre.] **[andere Definition einfügen]**

["*Vorgesehener [Beobachtungstag][Finaler][Bewertungstag]*" steht [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* für einen Tag, der ursprünglich ohne den Eintritt eines zu einem *Unterbrechungstag* führenden Ereignisses ein [Beobachtungstag][Finaler][Bewertungstag] gewesen wäre.] **[andere Definition einfügen]**

["*Vorgesehener Handelsschluss*" bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert*, in Bezug auf einen *Referenzmarkt* und einen *Vorgesehenen Handelstag* den vorgesehenen Zeitpunkt des werktäglichen *Handelsschluss* an diesem *Referenzmarkt* am betreffenden *Vorgesehenen Handelstag*, wobei ein nachbörslicher Handel oder ein sonstiger Handel außerhalb der üblichen

["*Reference Market Disruption*" means [in respect of [the][an] Underlying, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the][an] Underlying on the Reference Market.]] **[insert other definition]**

["*Cut-off Date*" means, in respect of the [Initial Valuation Date] [Observation Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [•] scheduled for [insert relevant valuation date(s)], [insert relevant dates].]

["*TARGET System*" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System or any successor thereto.]

"*Disrupted Day*" means, in respect of a [the][an] Underlying, any Scheduled Trading Day on which [a Market Disruption Event has occurred][insert other definition].

["*Correction Cut-off Date*" means in respect of [the][an] Underlying, [•].]

["*Scheduled Initial Valuation Date*" means [in respect of [the][an] Underlying, [•]. any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been an Initial Valuation Date.] **[insert other definition]**

["*Scheduled [Observation][Final] [Valuation] Date*" means [, in respect of [the][an] Underlying, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a [Observation Date][Final][Valuation Date].] **[insert other definition]**

["*Scheduled Closing Time*" means [in respect of [the][an] Underlying, of a Reference Market and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Reference Market on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.]] **[insert other definition]**

Handelszeiten nicht berücksichtigt wird.]]  
[andere Definition einfügen]

["*Vorgesehener Handelstag*"] bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* einen Tag, [an dem vorgesehen ist, dass jeder *Referenzmarkt* während seiner üblichen Handelszeiten für den Handel geöffnet ist] [in Bezug auf den vorgesehen ist, dass [der *Referenzmarkt*] [die *Preisquelle*] einen Preis veröffentlicht].]] [andere Definition einfügen]

["*Vorzeitiger Handelsschluss*"] bezeichnet [in Bezug auf [den] [einen] *Basiswert* den Handelsschluss an einem *Handelstag* an einem oder mehreren maßgeblichen *Referenzmärkten* hinsichtlich des *Basiswerts* vor dem *Vorgesehenen Handelsschluss*], es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dem bzw. den betreffenden *Referenzmarkt* bzw. *Referenzmärkten* spätestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt: (i) der Zeitpunkt des eigentlich üblichen Handelsschlusses an dem bzw. den betreffenden *Referenzmarkt* bzw. *Referenzmärkten* am betreffenden *Handelstag*; (ii) der letztmögliche Zeitpunkt für die Abgabe von Orders, die zum *Bewertungszeitpunkt* am betreffenden *Handelstag* ausgeführt werden, im System des *Referenzmarkts*.]] [andere Definition einfügen]

(ii) Folgen von *Unterbrechungstagen*:

[Wenn sich die Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate auf einen einzelnen Basiswert beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar sind, einfügen:

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* ist,

[Falls "*Ausweichregelungen*" anwendbar, einfügen:

so wendet die *Berechnungsstelle* bei der Bestimmung der Folgen einer *Marktstörung* die auf die jeweilige *Marktstörung* anwendbare *Ausweichregelung* [bzw., soweit nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* die Anwendung einer angegebenen *Ausweichregelung* nicht möglich ist, die nächste festgelegte *Ausweichregelung*] an.

["*Ausweichregelung*"] bezeichnet [in Bezug auf die *Rohware* [jeweils] [(i) *Berechnungsstellen-Feststellung*], [(ii) *Kündigung*], [(iii) *Verspätete Veröffentlichung* bzw. *Bekanntmachung*],

["*Scheduled Trading Day*"] means [in respect of [the][an] Underlying, any day [on which each Reference Market is scheduled to be open for trading for its respective regular trading sessions] [in respect of which [the Reference Market] [the relevant Price Source] is scheduled to publish a price].]] [insert other definition]

["*Early Closure*"] means [in respect of [the][an] Underlying, the closure on any Trading Day of any relevant Reference Market(s) relating to the Underlying prior to its Scheduled Closing Time[ unless such earlier closing time is announced by such Reference Market(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Reference Market(s) on such Trading Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Trading Day.]] [insert other definition]

(ii) Consequences of Disrupted Days:

[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a single Underlying and "*Cut-off Dates*" are not applicable insert:

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] is a Disrupted Day in respect of the Underlying,

[If "*Disruption Fallbacks*" are applicable, insert:

then the Calculation Agent shall apply the applicable Disruption Fallback in respect of the relevant Market Disruption Event in determining the consequence of the Market Disruption Event [, or, if in the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent, it is not possible to apply the specified Disruption Fallback, the Calculation Agent shall apply the next applicable Disruption Fallback].

["*Disruption Fallback*"] means [in respect of the Commodity, [each of] [(i) Calculation Agent Determination], [(ii) Cancellation], [(iii) Delayed Publication and Announcement],

[(iv) *Ausweich-Warenwert*], [(v) *Ausweich-Berechnungskurs*] und [(vi) *Verschiebung*].] **[andere Definition einfügen]**

[Die *Ausweichregelungen* werden in der festgelegte Reihenfolge angewendet, d.h. wenn die *Berechnungsstelle* feststellt, dass der *Berechnungskurs* des *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] nicht durch die Anwendung einer *Ausweichregelung* ermittelt werden kann, ist die nächste festgelegte *Ausweichregelung* anwendbar.]

**"Berechnungsstellen-Feststellung"** bedeutet, dass der *Berechnungskurs* des *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] (oder die Methode für die Ermittlung des *Berechnungskurses*) von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der letzten verfügbaren Angaben für [den *Berechnungskurs*] [den *Festgelegten Preis*] und aller sonstigen Informationen, die sie für maßgeblich hält, festgestellt wird.]] **[andere Definition einfügen]**

**"Kündigung"** begründet einen *Zusätzlichen Beendigungsgrund* und berechtigt die *Emittentin* gemäß § [4{(f)}][•], die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] vorzeitig zum *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* zurückzuzahlen.]] **[andere Definition einfügen]**

**"Verspätete Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung"** bedeutet, dass der *Berechnungskurs* des *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf der Basis [des *Berechnungskurses*] [des *Festgelegten Preises*] ermittelt wird, der von [dem betreffenden *Referenzmarkt*] [der betreffenden *Preisquelle*] nachträglich am [ersten] [•] darauffolgenden *Handelstag*, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, für [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] veröffentlicht bzw. bekanntgemacht wird, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem

[(iv) *Commodity Fallback Value*], [(v) *Fallback Calculation Price*] and [(vi) *Postponement*].] **[insert other definition]**

[The Disruption Fallbacks shall apply in the order as specified, such that if the Calculation Agent determines that the Calculation Price of the Underlying as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] cannot be determined by applying a Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply.]

**"Calculation Agent Determination"** means that the Calculation Agent will determine the Calculation Price of the Underlying as of the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] (or a method for determining a Calculation Price), taking into consideration the latest available quotation for [the Calculation Price] [the Specified Price] and any other information it deems relevant.]] **[insert other definition]**

**"Cancellation"** constitutes an Additional Termination Event, entitling the Issuer to redeem the [Notes][Certificates] early at the Early Redemption Amount in accordance with § [4{(f)}][•].] **[insert other definition]**

**"Delayed Publication and Announcement"** means that the Calculation Price of the Underlying as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be determined based on [the Calculation Price] [the Specified Price] in respect of [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] that is published or announced by [the relevant Reference Market] [the relevant Price Source] retrospectively on the [first] [•] succeeding Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [,

*Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handelstagen*, oder der *Berechnungskurs* ist während eines solchen Zeitraums nicht verfügbar. In diesem Fall findet die nächste festgelegte *Ausweichregelung* Anwendung.]] [andere Definition einfügen]

["*Ausweich-Warenwert*" entspricht dem arithmetischen Mittel der Kurse, die der *Berechnungsstelle* von jedem der *Referenzhändler* als deren jeweiliger *Berechnungskurs* des *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] zur Verfügung gestellt wird. Sofern nur drei derartige Kurse gestellt werden, entspricht der *Ausweich-Warenwert* dem *Berechnungskurs*, der ohne Berücksichtigung des jeweils höchsten und des niedrigsten Kurses verbleibt (bzw. sofern identische Werte als höchster bzw. niedrigster Kurs gestellt werden, gilt nur einer dieser Kurse). Werden weniger als drei derartige Kurse gestellt, ermittelt die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen geschätzten Wert des *Basiswerts*.]] [andere Definition einfügen]

["*Ausweich-Berechnungskurs*" bedeutet, dass die *Berechnungsstelle* den *Berechnungskurs* des *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf der Basis des Preises ermittelt, der dem ersatzweise festgelegten *Berechnungskurs* entspricht.]] [andere Definition einfügen]

"*Verschiebung*" bedeutet, dass als [Anfänglicher *Bewertungstag*] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finaler *Bewertungstag*] [bzw.] [•] der [erste] [•] darauffolgende *Handelstag* gilt, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handelstagen*. In diesem Fall findet die nächste festgelegte *Ausweichregelung* Anwendung.]] [andere Definition einfügen]

[Falls eine *Preisquellen-Störung*, eine *Preisfixierung* oder eine *Handelsstörung*, in

as the case may be,)] or the Calculation Price continues to be unavailable for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will apply.]] [insert other definition]

["**Commodity Fallback Value**" means the arithmetic mean of the quotations provided to the Calculation Agent by each of the Reference Dealers as its Calculation Price of the Underlying for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] of the Underlying, provided that if only three such quotations are so provided, the Commodity Fallback Value shall be the Calculation Price remaining after disregarding the Calculation Prices having the highest and lowest values (or if more than one such highest or lowest, one only of them). If fewer than three such quotations are so provided, the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) the estimate of the value for the Underlying.]] [insert other definition]

["**Fallback Calculation Price**" means that the Calculation Agent shall determine the Calculation Price of the Underlying as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] using the price specified as an alternative Calculation Price.]] [insert other definition]

["**Postponement**" means that [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be deemed to be the [first][•] succeeding Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,]) for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will apply.]] [insert other definition]

[If, with respect to [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the

Bezug auf [den Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [den Bewertungstag] [bzw.] [den Beobachtungstag] [bzw.] [den Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•] länger als [zwei] [•] aufeinanderfolgende Handelstage andauert, wendet die Berechnungsstelle den Ausweich-Warenwert an, um den Berechnungskurs des Basiswerts an [dem Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [dem Bewertungstag] [bzw.] [dem Beobachtungstag] [bzw.] [dem Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•] zu bestimmen.]] [andere Definition einfügen]

**[Falls "Ausweichregelungen" nicht anwendbar, einfügen:**

so ist [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für den Basiswert der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, für den die Berechnungsstelle feststellt, dass er kein Unterbrechungstag ist, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] Vorgesehenen Handelstage für den Basiswert, die unmittelbar auf [den Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [den Vorgesehenen Bewertungstag] [bzw.] [den Vorgesehenen Beobachtungstag] [bzw.] [den Vorgesehenen Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•] folgen, ein Unterbrechungstag ist. In diesem Fall

- (x) gilt der [achte][fünfte][•] Vorgesehene Handelstag als [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für den Basiswert, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein Unterbrechungstag ist; und
- (y) die Berechnungsstelle stellt den Kurs des Basiswerts zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] Vorgesehenen Handelstag nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten Unterbrechungstages von dem jeweiligen Referenzmarkt festgestellten Kurses des Basiswerts zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt fest.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass [der

Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be], a Price Source Disruption, Trading Disruption or a Price Fixation Event has been in existence in excess of [two] [•] consecutive Trading Days, then the Calculation Agent shall apply the Commodity Fallback Value in order to determine the Calculation Price of the Underlying for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.]] [insert other definition]

**[If "Disruption Fallbacks" are not applicable, insert:**

then [the Initial Valuation Date,] [or] [the Interest Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the Underlying shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the [eight][five][•] Scheduled Trading Days, in respect of the Underlying, immediately following [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day. In that case:

- (x) that [eighth][fifth][•] Scheduled Trading Day shall be deemed to be [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] in respect of the Underlying, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and
- (y) the Calculation Agent shall determine the price for the Underlying as of the relevant Valuation Time on that [eighth][fifth][specify other] Scheduled Trading Day at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Underlying determined by the relevant Reference Market as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day.]

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

Where the Calculation Agent determines

*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* ist, so ist [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Basiswert* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, für den die *Berechnungsstelle* feststellt, dass er kein *Unterbrechungstag* ist oder (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf [den Anfänglichen *Bewertungstag*] [bzw.] [den *Bewertungstag*] [bzw.] [den *Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als der [jeweilige] [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Zinsbewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den *Basiswert* angesehen wird, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von dem jeweiligen *Referenzmarkt* festgestellten Kurses des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]

**[Wenn sich die *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikate* auf einen *Basket* beziehen und "*Stichtage*" nicht anwendbar ist, einfügen:**

**[Falls "*Ausweichregelungen*" anwendbar, einfügen:**

Stellt die *Berechnungsstelle* fest, dass [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Bewertungstag*] [bzw.] [ein *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] in Bezug auf den *Basiswert* ein *Unterbrechungstag* in Bezug auf einen *Basiswert* in dem *Basket* ist, dann

- (x) ist für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* der [*Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [*Bewertungstag*] [bzw.] [*Beobachtungstag*] [bzw.] [*Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] [der *Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Bewertungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Vorgesehene Finale*

that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of the Underlying, then [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for the Underlying shall be the earlier of: (i) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, or (ii) the [relevant] Cut-off Date in respect of that [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•].

If the [relevant] Cut-off Date is deemed to be the [relevant] [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] in respect of the Underlying, then the Calculation Agent shall determine the price of the Underlying as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Underlying determined by the relevant Reference Market as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.]

**[If the Notes or, as the case may be, Certificates relate to a Basket and "Cut-off Dates" is not applicable insert:**

**[If "*Disruption Fallbacks*" are applicable, insert:**

Where the Calculation Agent determines that any [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] is a Disrupted Day in respect of an Underlying in the Basket, then

- (x) for each Underlying in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day, the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and

*Bewertungstag*] [bzw.] [•] und

- (y) wendet die *Berechnungsstelle* bei der Bestimmung der Folgen einer *Marktstörung* für jeden von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* die auf die jeweilige *Marktstörung* anwendbare *Ausweichregelung* [bzw., soweit nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* die Anwendung einer angegebenen *Ausweichregelung* nicht möglich ist, die nächste festgelegte *Ausweichregelung*] an.

["*Ausweichregelung*"] bezeichnet [in Bezug auf die *Rohware* [jeweils] [(i) *Berechnungsstellen-Feststellung*], [(ii) *Kündigung*], [(iii) *Verspätete Veröffentlichung bzw. Bekanntmachung*], [(iv) *Ausweich-Warenwert*], [(v) *Ausweich-Berechnungskurs*] und [(vi) *Verschiebung*].] **[andere Definition einfügen]**

[Die *Ausweichregelungen* werden in der festgelegte Reihenfolge angewendet, d.h. wenn die *Berechnungsstelle* feststellt, dass der *Berechnungskurs* des betroffenen *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] nicht durch die Anwendung einer *Ausweichregelung* ermittelt werden kann, ist die nächste festgelegte *Ausweichregelung* anwendbar.]

["*Berechnungsstellen-Feststellung*"] bedeutet, dass der *Berechnungskurs* des betroffenen *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] (oder die Methode für die Ermittlung des *Berechnungskurses*) von der *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung der letzten verfügbaren Angaben für [den *Berechnungskurs*] [den *Festgelegten Preis*] und aller sonstigen Informationen, die sie für maßgeblich hält, festgestellt wird.]] **[andere Definition einfügen]**

["*Kündigung*"] begründet einen *Zusätzlichen Beendigungsgrund* und berechtigt die *Emittentin* gemäß § [4(f)] [•], die [Schuldverschreibungen][*Zertifikate*] vorzeitig zum *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* zurückzuzahlen.]] **[andere Definition einfügen]**

"*Verspätete Veröffentlichung bzw.*

- (y) for each Underlying in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day, the Calculation Agent shall apply the applicable Disruption Fallback in respect of the relevant Market Disruption Event in determining the consequence of the Market Disruption Event [, or, if in the reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) of the Calculation Agent, it is not possible to apply the specified Disruption Fallback, the Calculation Agent shall apply the next applicable Disruption Fallback].

["*Disruption Fallback*"] means [in respect of the Commodity, [each of] [(i) Calculation Agent Determination], [(ii) Cancellation], [(iii) Delayed Publication and Announcement], [(iv) Commodity Fallback Value], [(v) Fallback Calculation Price] and [(vi) Postponement].] **[insert other definition]**

[The Disruption Fallbacks shall apply in the order as specified, such that if the Calculation Agent determines that the Calculation Price of the affected Underlying as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] cannot be determined by applying a Disruption Fallback, then the next Disruption Fallback specified shall apply.]

["*Calculation Agent Determination*"] means that the Calculation Agent will determine the Calculation Price of the affected Underlying as of the [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] (or a method for determining a Calculation Price), taking into consideration the latest available quotation for [the Calculation Price] [the Specified Price] and any other information it deems relevant.]] **[insert other definition]**

["*Cancellation*"] constitutes an Additional Termination Event, entitling the Issuer to redeem the [Notes][Certificates] early at the Early Redemption Amount in accordance with § [4(f)] [•].]] **[insert other definition]**

["*Delayed Publication and*

**Bekanntmachung**" bedeutet, dass der *Berechnungskurs* des betroffenen *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf der Basis [des *Berechnungskurses*] [des *Festgelegten Preises*] ermittelt wird, der von [dem betreffenden *Referenzmarkt*] [der betreffenden *Preisquelle*] nachträglich am [ersten] [•] darauffolgenden *Handelstag*, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, für [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] veröffentlicht bzw. bekanntgemacht wird, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•]) während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handeltagen*, oder der *Berechnungskurs* ist während eines solchen Zeitraums nicht verfügbar. In diesem Fall findet die nächste festgelegte *Ausweichregelung* Anwendung.]] [andere Definition einfügen]

["*Ausweich-Warenwert*"] entspricht dem arithmetischen Mittel der Kurse, die der *Berechnungsstelle* von jedem der *Referenzhändler* als deren jeweiliger *Berechnungskurs* des betroffenen *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] zur Verfügung gestellt wird. Sofern nur drei derartige Kurse gestellt werden, entspricht der *Ausweich-Warenwert* dem *Berechnungskurs*, der ohne Berücksichtigung des jeweils höchsten und des niedrigsten Kurses verbleibt (bzw. sofern identische Werte als höchster bzw. niedrigster Kurs gestellt werden, gilt nur einer dieser Kurse). Werden weniger als drei derartige Kurse gestellt, ermittelt die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen geschätzten Wert des betroffenen *Basiswerts*.]] [andere Definition einfügen]

["*Ausweich-Berechnungskurs*"] bedeutet, dass die *Berechnungsstelle* den *Berechnungskurs* des betroffenen *Basiswerts* an [dem *Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Bewertungstag*] [bzw.] [dem *Beobachtungstag*] [bzw.] [dem *Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] auf

**Announcement**" means that the Calculation Price of the affected Underlying as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be determined based on [the Calculation Price] [the Specified Price] in respect of [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] that is published or announced by [the relevant Reference Market] [the relevant Price Source] retrospectively on the [first] [•] succeeding Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,]) or the Calculation Price continues to be unavailable for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will apply.]] [insert other definition]

["*Commodity Fallback Value*"] means the arithmetic mean of the quotations provided to the Calculation Agent by each of the Reference Dealers as its Calculation Price of the affected Underlying for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] of the Underlying, provided that if only three such quotations are so provided, the Commodity Fallback Value shall be the Calculation Price remaining after disregarding the Calculation Prices having the highest and lowest values (or if more than one such highest or lowest, one only of them). If fewer than three such quotations are so provided, the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) the estimate of the value for the affected Underlying.]] [insert other definition]

["*Fallback Calculation Price*"] means that the Calculation Agent shall determine the Calculation Price of the affected Underlying as of [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] using

der Basis des Preises ermittelt, der dem ersatzweise festgelegten *Berechnungskurs* entspricht.]] [andere Definition einfügen]

"*Verschiebung*" bedeutet, dass als [Anfänglicher Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finaler Bewertungstag] [bzw.] [•] der [erste] [•] darauffolgende *Handelstag* gilt, an dem keine *Marktstörung* mehr besteht, es sei denn, die betreffende *Marktstörung* besteht (ab [dem Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [dem Vorgesehenen Bewertungstag] [bzw.] [dem Vorgesehenen Beobachtungstag] [bzw.] [dem Vorgesehenen Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•]) während eines Zeitraums von [zwei] [•] aufeinanderfolgenden *Handelstagen*. In diesem Fall findet die nächste festgelegte *Ausweichregelung* Anwendung.]] [andere Definition einfügen]

[Falls eine *Preisquellen-Störung*, eine *Preisfixierung* oder eine *Handelsstörung*, in Bezug auf [den Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [den Bewertungstag] [bzw.] [den Beobachtungstag] [bzw.] [den Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•] länger als [zwei] [•] aufeinanderfolgende *Handelstage* andauert, wendet die *Berechnungsstelle* den *Ausweich-Warenwert* an, um den *Berechnungskurs* des betroffenen *Basiswerts* an [dem Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [dem Bewertungstag] [bzw.] [dem Beobachtungstag] [bzw.] [dem Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•] zu bestimmen.]] [andere Definition einfügen]

[Falls "*Ausweichregelungen*" nicht anwendbar, einfügen:

Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jeden nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist [der Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Bewertungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Beobachtungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] und [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der nach den Feststellungen der *Berechnungsstelle* in Bezug auf diesen *Basiswert* kein *Unterbrechungstag* ist, es sei denn, dass jeder der nächsten [acht][fünf][•] *Vorgesehenen Handelstage*,

the price specified as an alternative Calculation Price.]] [insert other definition]

["*Postponement*" means that [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] will be deemed to be the [first][•] succeeding Trading Day on which the Market Disruption Event ceases to exist, unless that Market Disruption Event continues to exist (measured from and including [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,]) for consecutive [two] [•] Trading Days. In that case, the next Disruption Fallback specified will apply.]] [insert other definition]

[If, with respect to [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] a Price Source Disruption, Trading Disruption or a Price Fixation Event has been in existence in excess of [two] [•] consecutive Trading Days, then the Calculation Agent shall apply the Commodity Fallback Value in order to determine the Calculation Price of the affected Underlying for [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.]] [insert other definition]

[If "*Disruption Fallbacks*" are not applicable, insert:

The [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Underlying in the Basket not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and [the Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be,] for each Underlying in the Basket affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day which the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day relating to that Underlying, unless the Calculation Agent determines that each of the [eighth][five][•] Scheduled Trading Days immediately following [the Scheduled

die unmittelbar auf [den *Vorgesehenen Anfänglichen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Bewertungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Beobachtungstag*] [bzw.] [den *Vorgesehenen Finalen Bewertungstag*] [bzw.] [•] folgen, hinsichtlich dieses *Basiswerts* ein *Unterbrechungstag* ist. In diesem Fall

- (I) gilt der [achte][fünfte][•] *Vorgesehene Handelstag* als [der *Anfängliche Bewertungstag*] [bzw.] [der *Bewertungstag*] [bzw.] [der *Beobachtungstag*] [bzw.] [der *Finale Bewertungstag*] [bzw.] [•] für diesen *Basiswert*, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist; und
- (II) die *Berechnungsstelle* stellt den Kurs dieses *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an diesem [achten][fünften][andere Anzahl einfügen] *Vorgesehenen Handelstag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von dem jeweiligen *Referenzmarkt* festgestellten Kurses des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest.]

**[Falls "Stichtage" anwendbar, einfügen:**

Der [Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] für jede nicht von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* ist der [Vorgesehene Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [Vorgesehene Bewertungstag] [bzw.] [Vorgesehene Beobachtungstag] [bzw.] [der Vorgesehene Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] und [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale Bewertungstag] [bzw.] [•] ist für jede von dem Eintritt eines *Unterbrechungstages* betroffenen *Basiswert* in dem *Basket* der frühere der beiden folgenden Tage: (i) der nächstfolgende *Vorgesehene Handelstag*, der hinsichtlich dieses *Basiswerts* kein *Unterbrechungstag* ist, und (ii) der [jeweilige] *Stichtag* in Bezug auf diesen [Anfänglichen Bewertungstag] [bzw.] [Bewertungstag] [bzw.] [Beobachtungstag] [bzw.] [Finalen Bewertungstag] [bzw.] [•].

Sofern der [jeweilige] *Stichtag* als [der Anfängliche Bewertungstag] [bzw.] [der Bewertungstag] [bzw.] [der Beobachtungstag] [bzw.] [der Finale

*Initial Valuation Date*] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] is a *Disrupted Day* relating to that *Underlying*. In that case:

- (I) that [eighth][fifth][•] *Scheduled Trading Day* shall be deemed to be [the *Initial Valuation Date*] [or] [the *Valuation Date*] [or] [the *Observation Date*] [or] [the *Final Valuation Date*] [or] [•] [, as the case may be.] for the relevant *Underlying* notwithstanding the fact that such day is a *Disrupted Day*; and
- (II) the *Calculation Agent* shall determine the price for that *Underlying* as of the relevant *Valuation Time* on that [eighth][fifth][specify other] *Scheduled Trading Day* at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per *Underlying* determined by the relevant *Reference Market* as of the relevant *Valuation Time* last available prior to the occurrence of the first *Disrupted Day*.]

**[If "Cut-off Dates" are applicable, insert:**

The [Initial Valuation Date] [or] [the Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] for each *Underlying* in the *Basket* not affected by the occurrence of a *Disrupted Day* shall be [the Scheduled Initial Valuation Date] [or] [the Scheduled Valuation Date] [or] [the Scheduled Observation Date] [or] [the Scheduled Final Valuation Date] [or] [•] and [the Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [the Observation Date] [or] [the Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be.] for each *Underlying* in the *Basket* affected by the occurrence of a *Disrupted Day* shall be the earlier of (i) the first succeeding *Scheduled Trading Day* that is not a *Disrupted Day* relating to that *Underlying*, and (ii) the [relevant] *Cut-off Date* in respect of that [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation Date] [or] [•] [, as the case may be].

If the [relevant] *Cut-off Date* shall be deemed to be the relevant [Initial Valuation Date] [or] [Valuation Date] [or] [Observation Date] [or] [Final Valuation

*Bewertungstag*] [bzw.] [•] für den betreffenden *Basiswert* gilt, stellt die *Berechnungsstelle* den Kurs des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* an [diesem][dem] *Stichtag* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor Eintritt des ersten *Unterbrechungstages* von dem jeweiligen *Referenzmarkt* festgestellten Kurses des *Basiswerts* zum maßgeblichen *Bewertungszeitpunkt* fest, ungeachtet dessen, dass dieser Tag ein *Unterbrechungstag* ist.]]

**[Andere anwendbare Verschiebungsregelung einfügen]**

(iii) Folgen Potenzieller Anpassungsgründe

Gibt eine **[maßgebliche Referenzstelle einfügen]** die Bedingungen für einen *Potenziellen Anpassungsgrund* bekannt, wird die *Berechnungsstelle* feststellen, ob ein solcher *Potenzieller Anpassungsgrund* eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert des [betreffenden] *Basiswerts* hat. Stellt die *Berechnungsstelle* eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

- [(A) gegebenenfalls die entsprechende(n) Anpassung(en) des **[Auszahlungsbetrages]** [und/oder] **[Physischen Lieferungsbetrages]** [und/oder] **[Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, und, in jedem Fall, einer jeglichen sonstigen Variablen, die für die Ausübung, den Ausgleich, die Zahlung oder andere Bedingungen der **[Schuldverschreibungen][Zertifikate]** von Bedeutung ist, vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des *Basiswerts*); und
- (B) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassungen

Date] [or] [•] [, as the case may be.] for the relevant Underlying, then the Calculation Agent shall determine the price of the Underlying as of the relevant Valuation Time on [that][the] Cut-off Date at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and considering general market conditions and the price per Underlying determined by the relevant Reference Market as of the relevant Valuation Time last available prior to the occurrence of the first Disrupted Day, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day.]]

**[insert other applicable postponing provision]**

(iii) Consequences of Potential Adjustment Events

Following the declaration by **[insert applicable reference entity]** of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the [relevant] Underlying and, if so, will at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

- [(A) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the **[Redemption Amount]** [and/or] **[Physical Settlement Amount]** [and/or] **[Interest Amount(s)]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and in any case, any other variable relevant to the exercise, settlement, payment or other terms of the **[Notes][Certificates]** as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Underlying); and
- (B) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed

festlegen. [In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als ab diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die *Berechnungsstelle* kann (ohne allerdings dazu verpflichtet zu sein) die entsprechenden Anpassungen unter Bezugnahme auf solche Anpassungen vornehmen, die eine *Optionsbörse* hinsichtlich eines solchen *Potenziellen Anpassungsgrundes* ausführen wird.]

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die *Berechnungsstelle* die *Wertpapiergläubiger* sobald als möglich gemäß § 10 über die vorgenommenen Anpassungen sowie kurz über den *Potenziellen Anpassungsgrund* unterrichten.]

**[Andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

Für Zwecke dieses § [4][(f)](iii) gilt:

"*Potenzieller Anpassungsgrund*" im Hinblick auf [die *Rohware* [oder den *Terminkontrakt*]] **[sonstigen Basiswert einfügen]**, bezeichnet [jedes der folgenden Ereignisse (i) *Nichtverfügbarkeit des Berechnungskurses*; (ii) *Wesentliche Änderung der Zusammensetzung*; (iii) *Wesentliche Änderung der Formel*; oder (iv) *Steuerliche Störung*, wie jeweils in § [4][(e)](i) definiert.] [jeden der folgenden durch die Berechnungsstelle bestimmten Sachverhalt: ]

**[Einzelheiten angeben]**

[(iv) **[Folgen anderer auf den *Basiswert* bezogener Ereignisse angeben.]**

In Bezug auf ein **[Ereignis bezeichnen]** gelten jeweils die nachstehenden Bestimmungen:

Am oder nach dem betreffenden Stichtag wird die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) einen der nachfolgend beschriebenen Schritte vornehmen:

[(I) gegebenfalls solche Anpassungen in den betreffenden Bestimmungen der *Bedingungen* in Bezug auf (i) einen oder mehrere Werte des **[Auszahlungsbetrages]** **[und/oder]** **[Physischen Lieferungsbetrages]** **[und/oder]** **[Zinsbetrages bzw. der Zinsbeträge]** **[andere Werte, Beträge, Rechengrößen oder Barrieren zur Bestimmung eines Zins-, Abrechnungs- oder Lieferungsbetrages einfügen]**, (ii) und/oder eines jeglichen sonstigen

to be so made from such date(s). [The Calculation Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.]

Upon making any such adjustment, the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Securityholders in accordance with § 10, stating the relevant adjustment and giving brief details of the Potential Adjustment Event.]

**[Insert any other applicable provisions]**

For the purposes of this § [4][(f)](iii):

"**Potential Adjustment Event**" means with respect to [the Commodity [or Futures Contract]] **[specify other underlying]**, [the occurrence of any of the following events: (i) Disappearance of Calculation Price; (ii) Material Change in Content; (iii) Material Change in Formula; or (iv) Tax Disruption, each as defined in § [4][(e)](i).] [any of the following as determined by the Calculation Agent:]

**[specify]**

[(iv) **[Consequences of other events applicable to the Underlying]**

In respect of a **[specify event]** the following will apply:

On or after the relevant date, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) take one of the actions set out below:

[(I) make such adjustments in the relevant terms of these Conditions, if any, to be made to (i) any one or more of the values of the **[Redemption Amount]** **[and/or]** **[Physical Settlement Amount]** **[and/or]** **[Interest Amount(s)]** **[insert any other values, amounts, factors or barriers used for the determination of interest, redemption or delivery amounts]** and/or (ii) any of the other relevant values and/or amounts as the

Wertes und/oder Betrages vornehmen, die nach Feststellung der *Berechnungsstelle* geeignet sind, um den wirtschaftlichen Auswirkungen des **[Ereignis bezeichnen]** Rechnung zu tragen (einschließlich aber nicht ausschließlich Anpassungen, aufgrund von Änderungen der Volatilität, erwarteter Dividenden, des Wertpapierleihesatzes oder der Liquidität hinsichtlich des *Basiswerts*)); oder]

- (II) den betreffende *Basiswert* (der "*Ersetzte Basiswert*") durch einen anderen von der *Berechnungsstelle* ausgewählten Basiswert (der "*Neue Basiswert*"), der soweit wie möglich die folgenden Kriterien erfüllt (soweit von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) als praktikabel erachtet) und der zu keiner Zeit vor der Ersetzung ein *Basiswert* [im *Basket*] gewesen ist ersetzen: **[Kriterien einfügen].**

**[andere Anpassungen einfügen]**

**[[v)] Bekanntmachung von Anpassungen**

[Die *Berechnungsstelle* gibt jeder *Zahlstelle* und jeder *Börse*, an der die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* notiert sind, die gemäß diesem § [4(e)][•] vorgenommene Anpassungen sobald als möglich bekannt, und die *Emittentin* trägt dafür Sorge, dass solche Bekanntmachungen für die *Wertpapiergläubiger* bei den *Zahlstellen* erhältlich sind, und, falls die Vorschriften der *Börse(n)*, an der bzw. denen die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* notiert sind oder die Bestimmungen der entsprechenden Regulierungsbehörde dies vorsehen, dass die *Wertpapiergläubiger* von den Anpassungen gemäß den Vorschriften und Bestimmungen der *Börse(n)* bzw. der entsprechenden Regulierungsbehörden unterrichtet werden.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

**[[vi)] Anpassungen der Berechnungsstelle**

[Anpassungen werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise vorgenommen. Ist eine wirtschaftlich sachgerechte Anpassung nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) der *Berechnungsstelle* nicht möglich, kann die *Emittentin* unter den Voraussetzungen des [§ 4(b)][(e)] vorzeitig kündigen.] **[andere anwendbare Regelung einfügen]**

Calculation Agent determines appropriate to account for the economic effect of the **[specify event]** (including but not limited to adjustments to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relevant to the Underlying)); or]

- (II) [substitute the relevant Underlying (the "**Substituted Underlying**") with another underlying (the "**New Underlying**") selected by the Calculation Agent and which shall satisfy as many of the following criteria as the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) determines to be practicable and has at no time prior to the relevant substitution been an Underlying [of the Basket]: **[specify].**

**[specify other adjustments]**

**[[v)] Notification of Adjustments**

[The Calculation Agent shall notify as soon as practicable each of the Paying Agents and each Stock Exchange on which the *[Notes][Certificates]* are listed of any adjustment made pursuant to this § [4(e)][•] and the Issuer shall procure that such notifications are made available to Securityholders at the specified offices of the Paying Agents and, if so required by the rules of the stock exchange(s) on which the *[Notes][Certificates]* are listed or the relevant regulatory authority, that notice of such adjustments are notified to Securityholders as required by the relevant stock exchange or regulatory authority.] **[insert other applicable condition]**

**[[vi)] Calculation Agent Adjustments**

[Any adjustments shall be made by the Calculation Agent at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner. If the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) that an adjustment would not lead to a reasonable commercial result, the Issuer may give notice in accordance with [§ 4(b)][(e)]]. **[insert other applicable condition]**

**[[Falls Zusätzliche Beendigungsgründe anwendbar sind, einfügen:]**

**[(f)] Folgen Zusätzlicher Beendigungsgründe**

Bei Eintritt eines *Zusätzlichen Beendigungsgrundes* kann die *Emittentin* die *[Schuldverschreibungen][Zertifikate]* vorzeitig zum *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* zurückzahlen[, nachdem sie die entsprechende Absicht den *Wertpapiergläubigern* [mindestens 5, aber höchstens 30 Tage] **[jeweils anderen Zeitraum einfügen]** zuvor gemäß § 10 unwiderruflich mitgeteilt hat.

**"Zusätzlicher Beendigungsgrund"**

[bezeichnet in diesem § [4(•)][•] eine *Index-Einstellung* (wie in § [4(•)(ii)(B)][•] definiert), sofern die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) feststellt, dass es ihr nicht möglich ist, nach den sonstigen Vorschriften dieser *Bedingungen* eine sachgerechte Anpassung im Hinblick auf die betreffende *Index-Einstellung* vorzunehmen.]

[bezeichnet in diesem § [4 (•)][•] jedes zu einer Anpassung gemäß § 4[(•)(iii)(iv)][•] führende Ereignis, sofern die *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) feststellt, dass es ihr nicht möglich ist, nach den sonstigen Vorschriften dieser Bedingungen eine sachgerechte Anpassung im Hinblick auf das betreffende Ereignis vorzunehmen.]

[bezeichnet in diesem § [4 (•)][•] die Anwendung der *Ausweichregelung* "Kündigung" die *Berechnungsstelle* gemäß § [4(e)(ii)][•].]

[bezeichnet in diesem § [4 (•)][•] den Eintritt oder das Bestehen einer *FX-Störung* in Bezug auf die *Abrechnungswährung*, die von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317) als wesentlich angesehen wird.]

**["FX-Störung"** bezeichnet [den Eintritt eines Ereignisses oder eines Umstandes (einschließlich von Rechtsänderungen oder staatlicher Maßnahmen), das bzw. der es nach Auffassung der *Berechnungsstelle* unmöglich, rechtswidrig oder impraktikabel macht, (i) die *Referenzwährung* auf übliche legale Weise in [die *Festgelegten Währung*] [die *Abrechnungswährung*] umzutauschen; (ii) für nicht in der *Rechtsordnung der Referenzwährung* Ansässige die *Referenzwährung* zu gleich günstigen Bedingungen, wie die auf die in der *Rechtsordnung der Referenzwährung* Ansässigen anwendbaren Bedingungen, in [die *Festgelegten Währung*] [die *Abrechnungswährung*] umzutauschen; oder (iii) für in der *Rechtsordnung der Referenzwährung* Ansässige bzw. Nicht-Ansässige Gelder, einschließlich von Beträgen, die nicht auf die *Referenzwährung* lauten, (A) von innerhalb der *Rechtsordnung der Referenzwährung* belegenen Konten auf außerhalb der *Rechtsordnung der Referenzwährung* belegene Konten oder (B)

**[[If any Additional Termination Events are applicable insert:]**

**[(f)] Consequences of Additional Termination Events**

Upon the occurrence of a Additional Termination Event the Issuer may by giving [not less than 5 nor more than 30 days'] **[insert other applicable period]** irrevocable notice to the Securityholders in accordance with the procedure set out in § 10 redeem the [Notes][Certificates] early at the Early Redemption Amount.

**"Additional Termination Event":**

[means in this § [4 (•)][•] an Index Cancellation as defined in § [4(•)(ii)(B)][•], provided that the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), that the other adjustments provided for in these Conditions with respect to such Index Cancellation would not lead to a commercially reasonable result.]

[means in this § [4 (•)][•] each event resulting in an adjustment pursuant to § 4[(•)(iii)(iv)][•], provided that the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), that the other adjustments provided for in these Conditions with respect to such event would not lead to a commercially reasonable result.]

[means in this §§ [4 (•)][•] the application of the Disruption Fallback "Cancellation" by the Calculation Agent in accordance with § [4(e)(ii)][•].]

[means in this § [4 (•)][•] the occurrence or existence of an FX Disruption in relation to the Settlement Currency, which the Calculation Agent determines, at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), material.]

**["FX Disruption"** means [the occurrence of any event or condition (including any change in law or any government action) which in the determination of the Calculation Agent, makes it impossible, illegal or impractical (i) to convert any Reference Currency into [the Specified Currency] [the Settlement Currency] through customary legal channels, (ii) for non-residents of any Reference Currency Jurisdiction to convert the related Reference Currency into [the Specified Currency] [the Settlement Currency] on terms as favourable as those generally available to residents of such Reference Currency Jurisdiction, or (iii) for residents or non-residents of such Reference Currency Jurisdiction to transfer funds, including any non-Reference Currency funds, (A) from accounts inside such Reference Currency Jurisdiction to accounts outside such Reference Currency Jurisdiction or (B) between accounts in such Reference Currency Jurisdiction or (C) by or to non-residents of such Reference Currency

innerhalb der *Rechtsordnung der Referenzwährung* oder (C) von oder an nicht in der *Rechtsordnung der Referenzwährung* Ansässige zu transferieren.

Dabei gilt:

"*Referenzwährung*" steht für [•]

"*Rechtsordnung der Referenzwährung*" bezeichnet [•] [andere Definition einfügen]]

[bedeutet in diesem § [4 (•)][•], dass am oder nach dem Begebungstag (i) aufgrund des Beschlusses oder einer Änderung einschlägiger Gesetze oder Verordnungen (einschließlich der Steuergesetze) oder (ii) aufgrund der Verkündung oder Änderung einer Auslegung einschlägiger Gesetze oder Verordnungen durch ein zuständiges Gericht, Tribunal, eine Aufsichtsbehörde (einschließlich der von Finanzbehörden ergriffenen Maßnahmen) nach Feststellung der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) (A) der Besitz, Erwerb oder die Veräußerung [der *Aktien*][der im *Index* enthaltenen Wertpapiere][der *Fondsanteile*][der *ETF-Anteile*][andere **Bezugnahme einfügen**] hinsichtlich dieser [Schuldverschreibungen]-[Zertifikate] rechtswidrig geworden ist oder (B) [der Besitz, der Erwerb, die Veräußerung, der Verkauf oder das Halten von einer oder mehreren derivativen Positionen bzw. einem oder mehreren Kontrakten in Bezug auf [die *Aktien*][die im *Index* enthaltenen Wertpapiere][die *Fondsanteile*][die *ETF-Anteile*][andere **Bezugnahme einfügen**] hinsichtlich dieser [Schuldverschreibungen][Zertifikate] [die Zeichnung, der Erwerb, die Begründung, die Wieder-Begründung, die Ersetzung, die Aufrechterhaltung, die Rückzahlung, die Abwicklung, die Übertragung oder sonstige Veräußerung von Transaktionen oder Vermögenswerten, die die Emittentin zur Absicherung des Emissionsrisikos bzw. der Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] für erforderlich hält,] rechtswidrig geworden ist oder (C) bei der Erfüllung der Verpflichtungen aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] wesentlich höhere Kosten entstehen (u.a. aufgrund einer erhöhten Steuerpflicht, gesunkener Steuervergünstigungen oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf seine steuerliche Behandlung.)] [andere Definition einfügen]]

[Im Fall eines anderen Rechtes zur Vorzeitigen Beendigung der Emittentin entsprechende Bestimmungen einfügen.

Hierzu zählt insbesondere ein Recht zur vorzeitigen Beendigung seitens der Emittentin im Falle des Eintritts von zu spezifizierenden Ereignissen im Hinblick auf sonstige Basiswerte, an die die Verzinsung (sofern anwendbar) und/oder Rückzahlung der *Schuldverschreibungen* bzw. *Zertifikate* gekoppelt ist.]]

[[g)] Festsetzungen durch die Berechnungsstelle

Jurisdiction.

Where

"Reference Currency" means [•]

"Reference Currency Jurisdiction" means [•]] [insert other definition]]

[means in this § [4 (•)][•] [that, on or after the Issue Date (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Calculation Agent determines at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB), that (A) it has become illegal to hold, acquire or dispose of [Shares][securities comprised in the Index][Fund Shares][ETF Shares][insert other reference] relating to the [Notes][Certificates] or (B) it has become illegal for the Issuer to [hold, acquire, purchase, sell or maintain one or more derivative positions or contracts in respect of [Shares][securities comprised in the Index][Fund Shares][ETF Shares] [insert other reference] relating to the [Notes][Certificates]] [acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the risk of issuing and performing any obligations under the [Notes][Certificates]] or (C) it will incur a materially increased cost in performing the obligations under the [Notes][Certificates] (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).] [insert other definition]]

[In the case of any other Issuer's early redemption right insert applicable provision.

This includes in particular a right of the Issuer to redeem the Notes or, as the case may be, the Certificates early, upon the occurrence of events to be specified in relation to any underlyings to which the interest payments (if applicable) and/or the redemptions amount under the Notes or, as the case may be, Certificates are linked.]]

[[g)] Determinations by Calculation Agent and

## und Bekanntmachungen

- (i) [Die *Berechnungsstelle* wird sobald als möglich nach Ablauf der maßgeblichen Zeit an einem Tag, an dem sie Sätze oder Beträge zu berechnen, Notierungen einzuholen oder Festsetzungen oder Berechnungen oder Anpassungen der Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] durchzuführen hat, (A) solche Sätze oder Beträge festsetzen den [Auszahlungsbetrag][Physischen Lieferungsbeitrag], [Automatischen Vorzeitigen Auszahlungsbetrag] [●] oder den *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* oder berechnen, Notierungen einholen, Festsetzungen vornehmen oder Berechnungen oder Anpassungen durchführen, und (B) veranlassen, dass der jeweils maßgebliche, zu berechnende Betrag folgenden Stellen bekannt gemacht werden: der *Emittentin*, allen *Zahlstellen*, und den *Wertpapiergläubigern* und, falls die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] an einer Börse notiert werden und das Regelwerk dieser Börse oder einer anderen zuständigen Behörde dies vorsieht, der betreffenden Börse oder anderen zuständigen Behörde, und zwar sobald als möglich nach einer solchen Festsetzung. Die Festsetzung von Sätzen oder Beträgen, die Einholung von Notierungen und die Durchführung von Festsetzungen, Berechnungen oder Anpassungen durch die *Berechnungsstelle(n)* sind für alle Parteien abschließend und bindend (mit Ausnahme von offensichtlichen Fehlern).
- (ii) Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden von der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) und in kaufmännisch vernünftiger Weise und unter Berücksichtigung maßgeblicher Marktfaktoren durchgeführt; zu solchen Marktfaktoren zählen unter anderem Kosten, die bei der Auflösung von Absicherungspositionen oder der damit in Zusammenhang stehenden zu Grunde liegenden Handelspositionen entstehen, Zinssätze, die zeitliche Struktur von Zinssätzen, Devisenkassakurse und jegliche andere Faktoren, welche die *Berechnungsstelle* für erheblich hält.
- (iii) Die Haftung der *Berechnungsstelle* gegenüber den *Wertpapiergläubigern*, der *Emittentin*, der *Emissionsstelle* oder einer der *Zahlstellen* für Fehler oder Auslassungen in den gemäß den Bedingungen von ihr vorzunehmenden Berechnungen, Feststellungen oder Anpassungen in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate], die

## Notification

- (i) [As soon as practicable after the relevant time on such date as the Calculation Agent may be required to calculate any rate or amount, obtain any quotation or make any determination or calculation or adjustment to the terms of the [Notes][Certificates], the Calculation Agent shall (A) determine such rate or amount and calculate the [Redemption Amount][Physical Settlement Amount], [Automatic Early Redemption Amount] [●] or Early Redemption Amount, or, as applicable, obtain such quotation or make such determination, adjustment or calculation, as the case may be, and (B) cause the relevant amount, to be notified to the Issuer, each of the Paying Agents and the Securityholders, and, if the [Notes][Certificates] are listed on a stock exchange and the rules of such exchange or other relevant authority so require, to such exchange or other relevant authority as soon as possible after such determination. The determination of any rate or amount, the receipt of each quotation and the making of each determination, calculation or adjustment by the Calculation Agent(s) shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.
- (ii) Any calculation, determination or adjustment by the Calculation Agent in relation to the [Notes][Certificates] will be made at its reasonable discretion (§§ 315, 317 BGB) and in a commercially reasonable manner having taken into account relevant market factors including, without limitation, the cost of unwinding any hedge or related underlying trading position, interest rates, the term structure of interest rates, spot foreign exchange rates and any other factors which the Calculation Agent may deem relevant.
- (iii) No liability shall attach the Calculation Agent to any of the Securityholders, the Issuer, the Issuing Agent or any of the Paying Agents for good faith errors or omissions in the Calculation Agent's calculations, determinations or adjustments relation to the [Notes][Certificates] as provided in the Conditions, whether caused by negligence or otherwise.]] **[insert other**

ihr in gutem Glauben unterlaufen sind, ob aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus anderen Gründen, ist ausgeschlossen.]]  
[andere anwendbare Regelung einfügen]

applicable condition]

**[(h)] Rückkauf**

Die *Emittentin* oder jede andere unmittelbar oder mittelbar mit der *Emittentin* verbundene Person kann jederzeit [Schuldverschreibungen][Zertifikate] auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis zurückkaufen. Derartig erworbene [Schuldverschreibungen][Zertifikate] können getilgt, gehalten oder wieder begeben bzw. weiter veräußert werden.

**§ 5 Zahlungen, [Physische Lieferung]**

(a) Die Zahlung von Kapital auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate] erfolgt an das *Clearing System* oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des *Clearing Systems*.

[Die Zahlung von Zinsen auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate] erfolgt an das *Clearing System* oder zu dessen Gunsten zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des *Clearing Systems*. [Die Zahlung von Zinsen auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate], die durch eine vorläufige *Globalurkunde* verbrieft sind, erfolgt nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(b).]]

[(b)] [Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der *Festgelegten Währung* ist. Sollte die *Festgelegte Währung* am Fälligkeitstag auf Grund gesetzlicher Vorschriften ersetzt worden sein, erfolgt die Zahlung in dieser durch das Gesetz vorgeschriebenen Währung. Sofern durch eine solche gesetzliche Änderung mehrere Währungen zur Auswahl stehen, wird die *Emittentin* nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) eine Währung auswählen. Dies gilt auch, wenn eine Zahlung aus sonstigen Gründen in der *Festgelegten Währung* nicht möglich ist.]

[Falls zu einem Zeitpunkt, zu dem die gegebenenfalls die Zahlung von Kapitalbeträgen, Zinsbeträgen und/oder weiteren oder anderen Beträgen auf oder in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] fällig ist (jeweils eine "**Geforderte Zahlung**"), [die *Festgelegte Währung*] [die *Abrechnungswährung*] (i) nicht mehr von der Regierung [der *Rechtsordnung der Festgelegten Währung*] [der *Rechtsordnung der Abrechnungswährung*] zur Zahlung von öffentlichen oder privaten Verbindlichkeiten verwendet wird, oder (ii) nicht mehr für die Abwicklung von Zahlungsvorgängen von öffentlichen Institutionen in [der

**[(h)] Repurchase**

The Issuer or any person directly or indirectly connected with the Issuer may at any time repurchase [Notes][Certificates] in the open market or otherwise and at any price. Such acquired [Notes][Certificates] may be cancelled, held, re-issued or resold at the option of the Issuer.

**§ 5 Payments, [Physical Delivery]**

(a) Payment of principal on the [Notes][Certificates] shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[Payment of interest on the [Notes][Certificates] shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System. [Payment of interest on [Notes][Certificates] represented by a Temporary Global Note shall be made, upon due certification as provided in § 1(b).]]

[(b)] [Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the [Notes][Certificates] shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency. Should the Specified Currency have been replaced on the due date under any applicable legal provision, payments shall be made in such legally prescribed currency. If, as a result of such legal changes, there are several currencies to choose from, the Issuer shall choose a currency at its reasonable discretion (§ 315 BGB). This shall also apply if payment in the Specified Currency is not possible for any other reason.]

[If, at the time any payment of principal, interest and/or additional or other amounts, if any, under or in respect of the [Notes][Certificates] is due (each a "**Required Payment**"), [the Specified Currency] [the Settlement Currency] is no longer (i) used by the government of [the Specified Currency Jurisdiction] [the Settlement Currency Jurisdiction] for the payment of public and private debts or (ii) used for settlement of transactions by public institutions in [the Specified Currency Jurisdiction] [the Settlement Currency Jurisdiction] or within the international banking community, or (iii) expected to be available, when any Required Payment is due as a result of circumstances beyond

*Rechtsordnung der Festgelegten Währung*] [der *Rechtsordnung der Abrechnungswährung*] oder innerhalb des internationalen Bankensektors verwendet wird, oder (iii) aus Gründen, die nicht von der *Emittentin* zu vertreten sind, nicht mehr erwartet wird, dass [die *Festgelegte Währung*] [die *Abrechnungswährung*] verfügbar ist, wenn eine *Geforderte Zahlung* fällig wird, ist die *Emittentin* berechtigt, die Verbindlichkeit in Bezug auf die *Geforderte Zahlung* durch Leistung der *Geforderten Zahlung* in der *Alternativen Abrechnungswährung*, von der Berechnungsstelle auf Grundlage des *Maßgeblichen Umrechnungskurses* aus [der *Festgelegten Währung*] [der *Abrechnungswährung*] umgerechnet, zu erfüllen (der "**Alternative Zahlungsbetrag**").

Der *Alternative Zahlungsbetrag* wird [auf die nächsten [zwei][•] Dezimalstellen (bzw. bei japanischen Yen auf eine halbe Einheit) der betreffenden *Alternativen Abrechnungswährung* gerundet, wobei [0,0005][•] (bzw. bei japanischen Yen eine halbe Einheit) abgerundet wird][**andere Berechnungsmethode** einfügen]; [Schuldverschreibungen][Zertifikate] eines *Wertpapiergläubigers* werden für die Bestimmung des gesamten in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zahlbaren *Alternativen Zahlungsbetrages* zusammengefasst.

Für Zwecke dieses § 5(b) haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen: [

"*Alternative Abrechnungswährung*" steht für [•].

"*Maßgebliche Umrechnungskurs*" ist [•].

"[*Rechtsordnung der Festgelegten Währung*] [*Rechtsordnung der Abrechnungswährung*]" bezeichnet [•].]

- [(c)] Die *Emittentin* wird durch Leistung der Zahlung an das *Clearing System* oder zu dessen Gunsten von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- [(d)] Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf [eine *Schuldverschreibung*][ein *Zertifikat*] auf einen Tag, der kein *Zahltag* ist, [kann der *Wertpapiergläubiger* vor dem Tag, an dem die betreffende Zahlung gemäß der *Geschäftstag-Konvention* am jeweiligen Ort zu erfolgen hat, keine Zahlung beanspruchen. Der *Wertpapiergläubiger* ist zudem nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer etwaigen Anpassung zu verlangen.] [hat der *Wertpapiergläubiger* bis zum nächstfolgenden *Zahltag* weder einen Anspruch auf die betreffende Zahlung, noch hat er für den entsprechenden Zeitraum einen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge in Bezug auf die entsprechend verschobene Zahlung.]
- [(e)] Die *Emittentin* behält sich insbesondere, aber ohne Verzicht auf die allgemeine Gültigkeit des vorstehenden Regelungen, das Recht vor, von jeder

the control of the Issuer, the Issuer shall be entitled to satisfy its obligations in respect of such Required Payment by making such Required Payment in the Alternative Settlement Currency, converted by the Calculation Agent from [the Specified Currency] [the Settlement Currency], on the basis of the Relevant Exchange Rate (the "**Alternative Payment Amount**").

The Alternative Payment Amount will be rounded [to the nearest [two][•] decimal places (or, in the case of Japanese Yen, the nearest whole unit) in the relevant Alternative Settlement Currency, [0.0005][•] (or in the case of Japanese Yen, half a unit) being rounded downwards][**specify other**], with [Notes][Certificates] of the same Securityholder being aggregated for the purpose of determining the aggregate Alternative Payment payable in respect of such [Note][Certificate].

For the purposes of this § 5(b) the following terms shall have the following meanings: [

"*Alternative Settlement Currency*" means [•].

"*Relevant Exchange Rate*" means [•].

"[*Specified Currency Jurisdiction*] [*Settlement Currency Jurisdiction*]" means [•].]

- [(c)] The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- [(d)] If the due date for payment of any amount in respect of any [Note][Certificate] is not a Payment Business Day then [the Securityholder shall not be entitled to payment until such day, on which the relevant payment has to be made in accordance with the Business Day Convention in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of a potential adjustment.] [the Securityholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment.]
- [(e)] Without prejudice to the generality of the foregoing, the Issuer reserves the right to require any person receiving payment of principal or, as

Person, die in Bezug auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate] die Zahlung von Kapital oder Zins erhält, die Vorlage von solchen Nachweisen und Informationen an die *Zahlstelle* zu verlangen, die erforderlich sind, um es der *Emittentin*, einer Muttergesellschaft oder Holdinggesellschaft der *Emittentin* bzw. einer Tochtergesellschaft dieser Muttergesellschaft bzw. Holdinggesellschaft zu ermöglichen, die Anforderungen der US Einkommensteuergesetze bzw. solcher anderen Gesetze, die von der *Emittentin* bzw. einer Muttergesellschaft oder Holdinggesellschaft oder deren Tochtergesellschaft beachtet werden müssen, zu erfüllen.

- [(f)] [Sämtliche in Bezug auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zahlbaren Beträge werden **[[im Fall einer anderen Festgelegten Währung als dem Yen einfügen:]** auf den nächsten durch eine Einheit der betreffenden Währung teilbaren Betrag gerundet (wobei halbe Einheiten aufgerundet werden). Hierbei steht "**Einheit**" für [den kleinsten Betrag einer Währung, der im Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel vorhanden ist]; im Falle von auf Euro lautenden Beträgen steht der Begriff dabei für [Euro 0,01][•] **[[falls die Festgelegte Währung Yen ist, einfügen:]** auf den nächsten vollen Yenbetrag abgerundet][•].]

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das *Clearing System* und (ii) **[[falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** [Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** [dem Finanzzentrum des Landes der *Festgelegten Währung*] Zahlungen abwickeln] **[[falls die Festgelegte Währung Euro ist, einfügen:]** das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System Zahlungen abwickelt].[•]

- [(e)] Bezugnahmen in diesen *Bedingungen* auf das Kapital der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:
- (i) den *Auszahlungsbetrag* der [Schuldverschreibungen][Zertifikate],
  - [[ii)] den *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* der [Schuldverschreibungen][Zertifikate].]
  - [[iii)] den *Automatischen Vorzeitigen Auszahlungsbetrag* der [Schuldverschreibungen][Zertifikate].]
  - [[iv)] den *Optionalen Rückungsbetrag* der [Schuldverschreibungen][Zertifikate].]
  - [[v)] den *Ausübungsbetrag* der [Schuldverschreibungen][Zertifikate].]
  - [[vi)] den *Amortisationsbetrag* der [Schuldverschreibungen][Zertifikate].]

the case may be, payment of interest with respect to any [Note][Certificate] to provide a Paying Agent with such certification or information as may be required to enable the Issuer or any parent or holding company of the Issuer or any subsidiary of any such parent or holding company to comply with the requirements of the US Federal Income Tax laws or such other laws as the Issuer or any such parent or holding company or subsidiary thereof may be required to comply with.]

- [(f)] [Any amount payable in respect of the [Notes][Certificates] shall be rounded **[[if the Specified Currency is other than yen, insert:]** to the nearest unit of such currency (with halves being rounded up). For these purposes "**unit**" means [the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency][•] and in the case of euro means euro 0.01] **[[if the Specified Currency is yen, insert:]** down to the nearest yen][•].]

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[[if the Specified Currency is not euro insert:]** [commercial banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant Financial Centres]**][in the financial centre of the country of the Specified Currency] **[[if the Specified Currency is euro insert:]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System] settle(s) payments. [•]

- [(e)] Reference in these Conditions to principal in respect of the [Notes][Certificates] shall be deemed to include, as applicable:
- (i) the Redemption Amount of the [Notes][Certificates],
  - [[ii)] the Early Redemption Amount of the [Notes][Certificates].]
  - [[iii)] the Automatic Early Redemption Amount of the [Notes][Certificates].]
  - [[iv)] the Optional Redemption Amount of the [Notes][Certificates].]
  - [[v)] the Exercise Amount of the [Notes][Certificates].]
  - [[vi)] the Amortised Face Amount of the [Notes][Certificates].]

[[vii]] die auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu leistende(n) Rate(n),]

[[viii]] etwaige *Steuerausgleichsbeträge*

[[ix]] andere Beträge]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] fälligen Beträge. Eine Bezugnahme in diesen *Bedingungen* auf Kapital oder Zinsen schließt jegliche zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Kapital bzw. Zinsen ein, die gemäß § 6 fällig sind.

[[f]] Die *Emittentin* ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den *Wertpapiergläubigern* nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die *Wertpapiergläubiger* sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der *Wertpapiergläubiger* gegen die *Emittentin*.

[[Im Falle von Physischer Lieferung gilt Folgendes:]

[[g]] **Physische Lieferung**

[[i]] [Jeder *Wertpapiergläubiger* hat, an oder vor dem fünften Kalendertag vor dem *Fälligkeitstag* (bzw. an einem von der *Emittentin* bestimmten früheren Tag, soweit dies für die *Emittentin*, die *Zahlstellen*, das *Clearingsystem* und/oder andere maßgeblichen Clearingsystem notwendig ist, um ihren Verpflichtungen unter den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], nachzukommen, und diesen mitgeteilt worden ist), in Übereinstimmung mit den dann jeweils geltenden Verfahren eine ordnungsgemäß ausgefüllte *Liefererklärung* an das *Clearingsystem* und/oder andere maßgebliche Clearingsystem, mit Kopie an die *Hauptzahlstelle*, zu senden.] **[andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

[Eine an das *Clearingsystem* und/oder andere maßgebliche Clearingsystem gelieferte *Liefererklärung* ist unwiderruflich und kann nicht ohne die schriftliche Zustimmung der *Emittentin* zurück genommen werden. Ein *Wertpapiergläubiger* kann die [Schuldverschreibungen][Zertifikate], die Gegenstand einer *Liefererklärung* sind, nach Lieferung der *Liefererklärung* an das *Clearingsystem* und/oder andere maßgebliche Clearingsystem, nicht mehr übertragen. Eine *Liefererklärung* ist nur in dem Umfang wirksam, wie das *Clearingsystem* und/oder andere maßgebliche Clearingsystem, nicht zeitlich vorher damit in Widerspruch stehende

[[vii]] the Instalment Amount(s) of the [Notes][Certificates]

[[viii]] any Additional Amounts]

[[ix]] other amount(s)]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the [Notes][Certificates]. Any reference in these Conditions to principal or interest will be deemed to include any additional amounts in respect of principal or interest (as the case may be) which may be payable under § 6.

[[f]] The Issuer may deposit with the lower court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Securityholders within twelve months after the relevant due date, even though such Securityholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Securityholders against the Issuer shall cease.

[[In the case of Physical Delivery, the following applies:]

[[g]] **Physical Delivery**

[[i]] [Each Securityholder shall, on or before the date five calendar days before the Maturity Date (or such earlier date as the Issuer shall determine is necessary for the Issuer, the Paying Agents, the Clearing System and/or any other relevant clearing system to perform their respective obligations in relation to the [Notes][Certificates] and notified to the Paying Agents and the Securityholders) send to the Clearing System and/or any other relevant clearing system, as the case may be, in accordance with its then applicable operating procedures, and copied to the Principal Paying Agent, a duly completed Transfer Notice.] **[insert other applicable provision]**

[A Transfer Notice, once delivered to the Clearing System and/or any other relevant clearing system, shall be irrevocable and may not be withdrawn without the consent in writing of the Issuer. A Securityholder may not transfer any [Note][Certificate] which is the subject of a Transfer Notice following delivery of such Transfer Notice to the Clearing System and/or any other relevant clearing system. A Transfer Notice shall only be valid to the extent that the Clearing System and/or any other relevant clearing system have not received conflicting prior instructions in respect of the [Notes][Certificates] which are the subject of the Transfer Notice.] **[insert**

Anweisungen in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate], die Gegenstand einer *Liefererklärung* sind, erhalten hat.] **[andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

[Soweit die *Liefererklärung* nicht ordnungsgemäß ausgefüllt und geliefert worden ist, kann diese *Liefererklärung* als unwirksam und unbeachtlich behandelt werden. Die Entscheidung darüber, ob die Erklärung wie vorgeschrieben ordnungsgemäß ausgefüllt und geliefert worden ist, wird durch die *Hauptzahlstelle* getroffen, die Entscheidung ist für die *Emittentin* und die *Wertpapiergläubiger* abschließend und verbindlich.] **[andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

[Die *Hauptzahlstelle* hat unverzüglich an dem auf den Erhalt der *Liefererklärung* folgenden lokalen Bankarbeitstag eine Kopie davon an die *Emittentin* und an jede von der *Emittentin* zu diesem Zweck angegebenen Person senden.] **[andere anwendbare Bestimmungen einfügen]**

["*Liefererklärung*" bezeichnet eine Erklärung in einer Form, wie sie jeweils von der *Emittentin* frei gegeben wird, die folgenden Anforderungen erfüllen muss:]

- (a) [Bezeichnung des Namens und der Anschrift des *Wertpapiergläubigers*;]
- (b) [Bezeichnung der Anzahl von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], welche der *Wertpapiergläubiger* hält;]
- (c) [Bezeichnung der Nummer des Kontos des *Wertpapiergläubigers* bei dem *Clearingsystem* und/oder einem anderen maßgeblichen Clearingsystem, aus dem die betreffenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate], auszubuchen sind;]
- (d) [unwiderrufliche Anweisung und Ermächtigung des *Clearingsystems* und/oder eines anderen maßgeblichen Clearingsystems, (A) die betreffenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate], am Liefertag aus dem Konto des *Wertpapiergläubigers* auszubuchen, soweit sich die *Emittentin* für *Physische Lieferung* entscheidet (oder entschieden hat) oder sonst am Fälligkeitstag und (B) dass keine weiteren Übertragungen der in der *Liefererklärung* bezeichneten [Schuldverschreibungen][Zertifikate], vorgenommen werden können;]
- (e) [Abgabe einer Erklärung und Zusicherung des *Wertpapiergläubigers*, wonach die [Schuldverschreibungen][Zertifikate],

**other applicable provision]**

[Failure properly to complete and deliver a Transfer Notice may result in such notice being treated as null and void. Any determination as to whether such notice has been properly completed and delivered as provided shall be made by the Principal Paying Agent and shall be conclusive and binding on the Issuer and the Securityholder.] **[insert other applicable provision]**

[The Principal Paying Agent shall promptly on the local banking day following receipt of a Transfer Notice send a copy thereof to the Issuer or such person as the Issuer may previously have specified.] **[insert other applicable provision]**

["**Transfer Notice**" means a notice in the form from time to time approved by the Issuer, which must:]

- (a) [specify the name and address of the Securityholder;]
- (b) [specify the number of [Notes][Certificates] in respect of which it is the Securityholder;]
- (c) [specify the number of the Securityholder's account at the Clearing System and/or any other relevant clearing system, as the case may be, to be debited with such [Notes][Certificates];]
- (d) [irrevocably instruct and authorise the Clearing System and/or any other relevant clearing system, as the case may be, (A) to debit the Securityholder's account with such [Notes][Certificates] on the Delivery Date, if the Issuer elects (or has elected) *Physical Delivery* or otherwise on the Maturity Date and (B) that no further transfers of the [Notes][Certificates] specified in the Transfer Notice may be made;]
- (e) [contain a representation and warranty from the Securityholder to the effect that the Securities to which the Transfer Notice relates are free

- auf die sich die *Liefererklärung* bezieht, frei von Zurückbehaltungsrechten, Pfandrechten, Belastungen und sonstigen Rechten Dritter sind;]
- (f) [Angabe der Nummer und Bezeichnung des Kontos bei dem *Clearingsystem*, auf das die *Lieferbare Werte* gebucht werden, soweit sich die *Emittentin* für *Physische Lieferung* entscheidet (oder entschieden hat);]
- (g) [Angabe einer unwiderruflichen Verpflichtungserklärung des *Wertpapiergläubigers* zur Zahlung sämtlicher anfallender *Lieferkosten*, und einer unwiderruflichen Ermächtigung des *Clearingsystems* und/oder eines anderen maßgeblichen *Clearingsystems*, das in der *Liefererklärung* bezeichnete Konto des *Wertpapiergläubigers* bei dem *Clearingsystem* und/oder einem anderen maßgeblichen *Clearingsystem*, an oder nach dem *Liefertag* mit diesen *Lieferkosten* zu belasten;]
- (h) [Nachweis über das Nichtbestehen US-wirtschaftlichen Eigentums, in einer von der *Emittentin* geforderten Form; und]
- (i) [Angabe einer Ermächtigung, die *Liefererklärung* in möglichen administrativen oder rechtlichen Verfahren als Beleg verwenden zu können.]] [gegebenenfalls andere **Bestimmung einfügen**]
- (ii)[ii] [**Art der Lieferung und Einzelheiten hierzu darzulegen**] [Die Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* erfolgt (i) durch die *Zahlstelle* an das *Clearingsystem* oder das *Ersatz-Clearingsystem* zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen *Wertpapiergläubiger* oder (ii) in einer sonstigen wirtschaftlich angemessenen Art und Weise, welche die *Emittentin* für eine solche Lieferung für geeignet hält.]
- (ii)[iii] [Sämtliche Aufwendungen, einschließlich anfallender Verwahrungsgebühren, Transaktions- oder Ausübungsentgelte, Stempelsteuern und/oder sonstige Steuern oder Gebühren, die durch die Lieferung und/oder Übertragung von *Physischen Lieferungsbeträgen* entstehen (zusammen die "**Lieferkosten**"), sind von dem betreffenden *Wertpapiergläubiger* zu tragen. Die *Emittentin* liefert und/oder überträgt *Physische Lieferungsbeträge* erst dann, wenn der betreffende *Wertpapiergläubiger* sämtliche *Lieferkosten*
- from all liens, charges, encumbrances and other third party rights;]
- (f) [specify the number and account name of the account at the Clearing System to be credited with the Deliverable Assets if the Issuer elects (or has elected) Physical Delivery;]
- (g) [contain an irrevocable undertaking of the Securityholder to pay the Delivery Expenses (if any) and an irrevocable instruction to the Clearing System and/or any other relevant clearing system, as the case may be, to debit on or after the Delivery Date the cash or other account of the Securityholder with the Clearing System and/or any other relevant clearing system, as the case may be, specified in the Transfer Notice with such Delivery Expenses;]
- (h) [include a certificate of non-US beneficial ownership in the form required by the Issuer; and]
- (i) [authorise the production of the Transfer Notice in any applicable administrative or legal proceedings.]] [insert other applicable provision]
- (ii)[iii] [**Manner and details of delivery to be set out**] [The delivery of the Physical Settlement Amount shall be made (i) by the Paying Agent to the Clearing System or the Alternative Clearing System for the credit of the accounts of the relevant Securityholders, or (ii) in such commercially reasonable manner as the Issuer shall determine to be appropriate for such delivery.]
- (ii)[iii] [All expenses including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or other taxes or duties (together "**Delivery Expenses**") arising from the delivery and/or transfer of any Physical Settlement Amount(s) shall be for the account of the relevant Securityholder and the Issuer will not make any delivery and/or transfer of any Physical Settlement Amount(s) until all Delivery Expenses have been paid to the satisfaction of the Issuer by the relevant Securityholder.]

zur Zufriedenheit nach Ansicht der *Emittentin* gezahlt hat.] **[gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

((iii)[iv]) [Vorbehaltlich dieses § 5 [(g)[•]] erfolgt die Lieferung von *Physischen Lieferungsbeiträgen*, die zwecks Rückzahlung auf [eine *Schuldverschreibung*][ein *Zertifikat*] zu liefern sind, auf Risiko des betreffenden *Wertpapiergläubigers* auf die vorstehend beschriebene Weise am *Fälligkeitstag* (vorbehaltlich Anpassungen gemäß diesem § 5 [(g)[•]], der "*Liefertag*").]

[Der *Emittentin* wird den *Physischen Lieferungsbeitrag*, so schnell wie unter den gegebenen Umständen durchführbar, nach dem *Fälligkeitstag* (in diesem Fall ist der Tag der tatsächlichen Lieferung, vorbehaltlich Anpassungen gemäß diesem § 5 [(g)[•]], der maßgebliche *Liefertag* (der "*Liefertag*") auf Risiko des betreffenden *Wertpapiergläubigers* auf die vorstehend beschriebene Art und Weise zu liefern. Zur Klarstellung: Unter diesen Umständen hat der betreffende *Wertpapiergläubiger* keinerlei Anspruch auf etwaige Zahlungen, seien es Zins oder sonstige Zahlungen, falls ein solcher *Liefertag* nach dem ursprünglich vorgesehenen *Liefertag* liegt, wobei jegliche Haftung der *Emittentin* und der *Zahlstelle* diesbezüglich ausgeschlossen ist.] **[gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

[(iv)[v]) [Bruchteile von [*Basiswerten*][*Referenzzertifikaten*][**andere Bezeichnung einfügen**] werden nicht geliefert. Etwaige Bruchteile werden in bar durch Zahlung eines Ausgleichbetrags [in Höhe des Werts der maßgeblichen Bruchteile der [*Basiswerte*][*Referenzzertifikate*][**andere Bezeichnung einfügen**] [, der durch die Multiplikation des maßgeblichen Bruchteils mit dem durch die *Berechnungsstelle* festgestellten [*Kurs*][*Berechnungskurs*][*Referenzpreis*][**anderen Stand einfügen**] [des *Basiswerts*][der *Referenzzertifikate*][**andere Bezeichnung einfügen**] am [[*Finalen*] *Bewertungstag*][*Liefertag*][**anderen Tag einfügen**] ermittelt wird.] ausglich.] **[gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

[(v)[vi]) **Abrechnungsstörungen**

Verhindert eine *Abrechnungsstörung* am betreffenden Tag die Lieferung, so ist der *Liefertag* der nächstfolgende Tag, an dem die Lieferung des *Physischen Lieferungsbeitrages* durch das *maßgebliche Clearing System* erfolgen kann, es sei denn, eine *Abrechnungsstörung* verhindert die Abrechnung an jedem der [acht][**andere Ordnungszahl einfügen**] maßgeblichen

**[insert other applicable provision]**

((iii)[iv]) [Subject to this § 5 [(g)[•]], in relation to each [Note][Certificate] which is to be redeemed by delivery of a Physical Settlement Amount, the Physical Settlement Amount will be delivered at the risk of the relevant Securityholder in the manner provided above on the Maturity Date (such date, subject to adjustment in accordance with this § 5 [(g)[•]], the "*Delivery Date*").]

[The Physical Settlement Amount will be delivered as soon as practicable after the Maturity Date (in which case, such date of delivery shall be the relevant delivery date, subject to adjustment in accordance with this § 5 [(g)[•]] (the "*Delivery Date*")), at the risk of such Securityholder in the manner provided above. For the avoidance of doubt, in such circumstances such Securityholder shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, in the event of such relevant Delivery Date falling after the originally designated relevant Delivery Date and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer or to the Paying Agent.] **[insert other applicable provision]**

[(iv)[v]) [Fractions of [Reference Assets][Reference Certificates][**specify other**] will not be delivered. Any fractions shall be settled in cash by payment of a cash compensation [equal to the value of the relevant fractions of the [Reference Assets][Reference Certificates][**specify other**] [determined by multiplying the relevant fraction and the [Price][Calculation Price][Reference Asset][**specify other**] of the [Reference Asset][Reference Certificate][**specify other**] on the [[Final] Valuation Date][the *Delivery Date*] [**specify other**] as determined by the Calculation Agent.] **[insert other applicable provision]**

[(v)[vi]) **Settlement Disruption Events**

If a Settlement Disruption Event prevents delivery on that date, then the Delivery Date will be the first succeeding date on which delivery of the Physical Settlement Amount can take place through the relevant Clearing System unless a Settlement Disruption Event continues to prevent settlement on each of the [eight][**insert other ordinal number**] relevant Clearing

*Clearingsystem-Geschäftstagen*, die unmittelbar auf den Tag folgen, der ursprünglich ohne den Eintritt einer *Abrechnungsstörung* der *Liefertag* gewesen wäre. In diesem Fall gilt Folgendes: (x) Kann der betreffende *Physische Lieferungsbeitrag* in einer anderen kaufmännisch vernünftigen Weise geliefert werden, so ist der *Liefertag* der erste Tag, an dem die Abrechnung eines an diesem [achten][andere Ordnungszahl einfügen] maßgeblichen *Clearingsystem-Geschäftstag* durchgeführten Verkaufs der den *Physischen Lieferungsbeitrag* bildenden *Lieferbaren Werte* üblicherweise stattfinden würde; dabei ist die Lieferung in der entsprechenden kaufmännisch vernünftigen Weise vorzunehmen (das jeweilige *Clearing System* für die Zwecke der Lieferung des betreffenden *Physischen Lieferungsbeitrages* gilt als diese andere Lieferungsweise); und (y) kann der betreffende *Physische Lieferungsbeitrag* nicht in einer anderen kaufmännisch vernünftigen Weise geliefert werden, so wird der *Liefertag* solange verschoben, bis die Lieferung durch das maßgebliche *Clearing System* oder in einer anderen kaufmännisch vernünftigen Weise bewirkt werden kann. **[[im Falle eines Aktienkorbes gilt Folgendes:]** Wenn im Falle eines *Baskets* infolge einer *Abrechnungsstörung* einige, nicht jedoch alle im *Basket* enthaltenen *Aktien* betroffen sind, so ist der *Liefertag* für nicht von der *Abrechnungsstörung* betroffene *Aktien* der ursprüngliche *Liefertag*, und der *Liefertag* für die von der *Abrechnungsstörung* betroffenen *Aktien* ist gemäß den vorgenannten Bestimmungen festzusetzen. Werden infolge einer *Abrechnungsstörung* an einem *Liefertag* nur einige, nicht jedoch alle in einem *Basket* enthaltene *Aktien* geliefert, stellt die *Berechnungsstelle* den entsprechenden, an die jeweiligen *Wertpapiergläubiger* zahlbaren Teilbetrag anteilig im Verhältnis zu dieser teilweisen Lieferung fest. **[[im Falle eines Fondskorbes gilt Folgendes:]** Wenn im Falle eines *Baskets* infolge einer *Abrechnungsstörung* einige, nicht jedoch alle im *Basket* enthaltenen *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* betroffen sind, so ist der *Liefertag* für nicht von der *Abrechnungsstörung* betroffene *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* der ursprüngliche *Liefertag*, und der *Liefertag* für die von der *Abrechnungsstörung* betroffenen *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* ist gemäß den vorgenannten Bestimmungen festzusetzen. Werden infolge einer *Abrechnungsstörung* an einem *Liefertag* nur einige, nicht jedoch alle in einem *Basket* enthaltene *[Fondsanteile][ETF-Anteile]* geliefert, stellt die *Berechnungsstelle* den entsprechenden, an die jeweiligen

System Business Days immediately following the original date that, but for the Settlement Disruption Event, would have been the Delivery Date. In that case, (x) if such Physical Settlement Amount can be delivered in any other commercially reasonable manner, then the Delivery Date will be the first date on which settlement of a sale of the Deliverable Assets comprising the Physical Settlement Amount executed on that [eighth][ insert other ordinal number] relevant Clearing System Business Day customarily would take place using such other commercially reasonable manner of delivery (which other manner of delivery will be deemed the relevant Clearing System for the purposes of delivery of the relevant Physical Settlement Amount), and (y) if such Physical Settlement Amount cannot be delivered in any other commercially reasonable manner, then the Delivery Date will be postponed until delivery can be effected through the relevant Clearing System or in any other commercially reasonable manner. **[[in the case of Share Basket the following applies:]** In the case of a Share Basket, if as a result of a Settlement Disruption Event some but not all of the Shares comprised in the Share Basket are affected, the Delivery Date for Shares not affected by the Settlement Disruption Event will be the original Delivery Date and the Delivery Date for the Shares that are affected by the Settlement Disruption Event shall be determined as provided above. In the event that a Settlement Disruption Event will result in the delivery on a Delivery Date of some but not all of the Shares comprised in a Share Basket, the Calculation Agent shall determine the appropriate pro rata portion of the amount to be paid to each Securityholder in respect of that partial settlement. **[[in the case of a Funds Basket the following applies:]** In the case of a Basket, if as a result of a Settlement Disruption Event some but not all of the [Fund Shares][ETF Shares] comprised in the Basket are affected, the Delivery Date for [Fund Shares][ETF Shares] not affected by the Settlement Disruption Event will be the original Delivery Date and the Delivery Date for the [Fund Shares][ETF Shares] that are affected by the Settlement Disruption Event shall be determined as provided above. In the event that a Settlement Disruption Event will result in the delivery on a Delivery Date of some but not all of the [Fund Shares][ETF Shares] comprised in a Basket, the Calculation Agent shall determine the appropriate pro rata portion of the amount to be paid to each Securityholder in respect of that partial settlement. **[[in the case of any other**

*Wertpapiergläubiger* zahlbaren Teilbetrag anteilig im Verhältnis zu dieser teilweisen Lieferung fest.] **[[im Falle eines Korbes gilt Folgendes:]]** Wenn im Falle eines *Baskets* infolge einer *Abrechnungsstörung* einige, nicht jedoch alle im *Basket* enthaltenen *Basiswerte* betroffen sind, so ist der *Liefertag* für nicht von der *Abrechnungsstörung* betroffene *Basiswerte* der ursprüngliche *Liefertag*, und der *Liefertag* für die von der *Abrechnungsstörung* betroffenen *Basiswerte* ist gemäß den vorgenannten Bestimmungen festzusetzen. Werden infolge einer *Abrechnungsstörung* an einem *Liefertag* nur einige, nicht jedoch alle in einem *Basket* enthaltene *Basiswerte* geliefert, stellt die *Berechnungsstelle* den entsprechenden, an die jeweiligen *Wertpapiergläubiger* zahlbaren Teilbetrag anteilig im Verhältnis zu dieser teilweisen Lieferung fest.] **[gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

[Unter diesen Umständen hat der betreffende *Wertpapiergläubiger* keinerlei Anspruch auf etwaige Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung des entsprechenden *Physischen Lieferungsbetrages* gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der *Emittentin* und der *Zahlstelle* ausgeschlossen ist.] **[gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

[Solange die Lieferung des *Physischen Lieferungsbetrages* in Bezug auf [eine *Schuldverschreibung*][ein *Zertifikat*] wegen einer *Abrechnungsstörung* nicht durchführbar ist, kann die *Emittentin* ihre Verpflichtungen in Bezug auf [die betreffende *Schuldverschreibung*][das betreffende *Zertifikat*] nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) durch Zahlung *bei Störung* an den betreffenden *Wertpapiergläubiger* erfüllen, sobald sie dies gegenüber den betreffenden *Wertpapiergläubigern* gemäß § [10][•] erklärt hat. Die Zahlung *bei Störung* erfolgt in der den *Wertpapiergläubigern* entsprechend § [10][•] mitgeteilten Art und Weise.] **[gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

#### [[vi][vii)] **Mit Lieferbaren Werten verbundene Rechte und Pflichten**

Zur Klarstellung: Wenn die *Emittentin* oder eine andere *Hedge-Partei* nach dem *Fälligkeitstag* weiterhin das rechtliche Eigentum an solchen Wertpapieren hält, die Bestandteil von *Lieferbaren Werten* sein können (der "*Eingriffszeitraum*"), sei es unmittelbar oder mittelbar in Zusammenhang mit der Absicherung der

**Basket the following applies:]]** In the case of a *Basket*, if as a result of a *Settlement Disruption Event* some but not all of the *Underlyings* comprised in the *Basket* are affected, the *Delivery Date* for *Underlyings* not affected by the *Settlement Disruption Event* will be the original *Delivery Date* and the *Delivery Date* for the *Underlyings* that are affected by the *Settlement Disruption Event* shall be determined as provided above. In the event that a *Settlement Disruption Event* will result in the delivery on a *Delivery Date* of some but not all of the *Underlyings* comprised in a *Basket*, the *Calculation Agent* shall determine the appropriate pro rata portion of the amount to be paid to each *Securityholder* in respect of that partial settlement.] **[insert other applicable provision]**

[Such *Securityholder* shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such [Note][Certificate] in the event of any delay in the delivery of the *Physical Settlement Amount* pursuant to this paragraph and no liability in respect thereof shall attach to the *Issuer* or the *Paying Agent*.] **[insert other applicable provision]**

[For so long as delivery of the *Physical Settlement Amount* in respect of any [Note][Certificate] is not practicable by reason of a *Settlement Disruption Event*, then the *Issuer* may elect at its reasonable discretion (§ 315 BGB) to satisfy its obligations in respect of the relevant [Note][Certificate] by payment to the relevant *Securityholder* of the relevant *Disruption Cash Settlement Amount* after notice of such election is given to the *Securityholders* in accordance with § [10][•]. Payment of the relevant *Disruption Cash Settlement Amount* will be made in such manner as shall be notified to the *Securityholders* in accordance with § [10][•].] **[insert other applicable provision]**

#### [[vi][vii)] **Rights and Obligations relating to Deliverable Assets**

For the avoidance of doubt, if following the *Interest Payment Date* or the *Maturity Date*, as the case may be, the *Issuer* or any other *Hedging Party* shall be the legal owner of any securities that may comprise a part of any *Deliverable Assets* (the "*Intervening Period*"), whether owned in connection with such entity's hedge of its

Verpflichtungen der *Emittentin* aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] oder anderweitig im Rahmen ihrer üblichen Geschäftstätigkeit, dann besteht gegenüber den *Wertpapiergläubigern* in Bezug auf die betreffenden *Lieferbaren Werte* keine wie auch immer geartete Verpflichtung oder Haftung der *Emittentin* oder einer solchen anderen *Hedge-Partei*.

Insbesondere sind weder die *Emittentin* noch irgendeine andere *Hedge-Partei* (1) zur Übermittlung oder zur Veranlassung der Übermittlung jeglicher Schreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstiger Unterlagen oder Zahlungen (einschließlich Zinsen, Dividenden und sonstiger Ausschüttungen) an den betreffenden *Wertpapiergläubiger* oder einen nachfolgenden (wirtschaftlichen) Eigentümer [der betreffenden *Schuldverschreibung*][des betreffenden *Zertifikats*] in Bezug auf den bzw. die *Lieferbaren Wert(e)*, welche die *Emittentin*, ihre Tochtergesellschaften oder mit ihr verbundenen Unternehmen oder andere vergleichbare Parteien in ihrer Eigenschaft als Inhaber des bzw. der betreffenden *Lieferbaren Werte* erhalten haben oder (2) zur Ausübung oder zur Veranlassung der Ausübung jeglicher mit den betreffenden *Lieferbaren Werten* verbundener Rechte (einschließlich Stimmrechte) während des Eingriffszeitraumes verpflichtet, und (3) übernehmen keine Haftung gegenüber dem betreffenden *Wertpapiergläubiger* oder einem nachfolgenden (wirtschaftlichen) Eigentümer [der betreffenden *Schuldverschreibung*][des betreffenden *Zertifikats*] in Bezug auf Verluste oder Schäden, die dem betreffenden *Wertpapiergläubiger* oder einem solchen nachfolgenden (wirtschaftlichen) Eigentümer unmittelbar oder mittelbar dadurch entstehen, dass eine der genannten Parteien während des betreffenden *Eingriffszeitraumes* rechtliche Eigentümerin der betreffenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ist.

Darüber hinaus stehen dem *Wertpapiergläubiger* [einer an Basiswerte gebundenen *Schuldverschreibung*] [eines an Basiswerte gebundenen *Zertifikats*] aufgrund seines etwaigen (wirtschaftlichen) Eigentums an [einer *Schuldverschreibung*][einem *Zertifikat*] keine Pfandrechte oder sonstige Ansprüche an einem bzw. auf einen jeglichen von der *Emittentin* oder einer anderen *Hedge-Partei* gehaltenen *Basiswert* zu.] **[gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]**

[Sämtliche im Zusammenhang mit *Lieferbaren Werten* anfallenden Dividenden werden an diejenige Partei gezahlt, die

obligations, directly or indirectly, under the [Notes][Certificates] or otherwise held in its normal course of business, neither the Issuer nor such other Hedging Party shall be under any obligation or liability to any Securityholder in respect of such Deliverable Assets, including (1) any obligation to deliver or procure delivery to the relevant Securityholder or any subsequent beneficial owner of such [Note][Certificate], of any letter, certificate, notice, circular or any other document or payment (including any interest, dividend or any other distribution) in respect of any Deliverable Asset(s) whatsoever received by the Issuer or any of its subsidiaries or affiliates or any such other entities in its capacity as the holder of such Deliverable Asset(s), (2) any obligation to exercise or procure exercise of any or all rights (including voting rights) attaching to such Deliverable Asset(s) during the Intervening Period or (3) any liability to the relevant Securityholder or any subsequent beneficial owner of such [Note][Certificate] in respect of any loss or damage which the relevant Securityholder or subsequent beneficial owner may sustain or suffer as a result, whether directly or indirectly, of that person being the legal owner of such [Notes][Certificates] during such Intervening Period.

In furtherance of the foregoing, no Securityholder of a [Note][Certificate] linked to reference assets shall have, arising from its beneficial ownership of a [Note][Certificate], a lien or any other type of security interest in or any other claim or entitlement to any such Deliverable Asset held by the Issuer or any other Hedging Party.] **[insert other applicable provision]**

[All dividends on Deliverable Assets to be delivered will be payable to the party that would receive such dividends according to

diese Dividenden in Übereinstimmung mit den Marktstandards für einen am maßgeblichen Verkaufstag ausgeführten, und in derselben Art wie die *Lieferbaren Werten* erfüllten Verkauf der *Lieferbaren Werten* erhalten würde. Jede Dividende wird auf bzw. zur Gutschrift auf das in der *Liefererklärung* von dem *Wertpapiergläubiger* bezeichnete Konto gezahlt. Vor dem maßgeblichen Verkaufstag stehen den *Wertpapiergläubigern* keine Ansprüche auf Dividenden zu.]

[[vii][viii]] **Definitionen**

Für Zwecke dieses § 5[(g)] haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesenen Bedeutungen: [

"**Abrechnungsstörung**" steht für ein von der *Emittentin* oder einer anderen im Namen der *Emittentin* handelnden *Hedge-Partei* nicht zu vertretendes Ereignis (einschließlich fehlender Liquidität im Markt für die betreffenden *Lieferbaren Werte* oder eines gesetzlichen Verbots oder einer sonstigen erheblichen Einschränkung auf Grundlage von Gesetzen, Verfügungen oder Verordnungen hinsichtlich der Fähigkeit der *Emittentin* oder einer solchen anderen *Hedge-Partei*, den *Lieferbaren Wert* zu liefern), infolge dessen, nach Auffassung der *Berechnungsstelle*, eine diesen *Bedingungen* entsprechende Lieferung des *Physischen Lieferungsbeitrages* durch die *Emittentin* oder in deren Namen nicht durchführbar ist, oder infolge dessen das maßgebliche *Clearing System* die Übertragung der maßgeblichen *Physischen Lieferungsbeiträge* nicht abwickeln kann.

"**Zahlung bei Störung**" steht für einen Betrag [in Höhe des marktgerechten Wertes [der maßgeblichen *Schuldverschreibung*][des maßgeblichen *Zertifikats*] (ungeachtet in Bezug auf [die betreffende *Schuldverschreibung*][das betreffende *Zertifikat*] aufgelaufener Zinsen, deren Zahlung gemäß der §§ 3 und 5 erfolgt) an einem von der *Berechnungsstelle* ausgewählten Tag, wobei dieser Betrag durch die *Berechnungsstelle* unter Berücksichtigung sämtlicher Verluste, Aufwendungen und Kosten, die der *Emittentin* oder einer anderen *Hedge-Partei* bei der Auflösung oder Anpassung zugrunde liegender oder damit in Zusammenhang stehender Absicherungsvereinbarungen (einschließlich Optionen, dem Verkauf und jeder anderweitigen Verwertung maßgeblicher Aktien oder sämtlicher anderer von der *Emittentin* oder einer solchen anderen *Hedge-Partei* als Teil derartiger

market practice for a sale of the Deliverable Assets executed on the respective sale date to be delivered in the same manner as such Deliverable Assets. Any such dividends will be paid to or for credit to the account specified by the Securityholder in the relevant Transfer Notice. No right to dividends on the Securities will accrue to Securityholders prior to the relevant sale date.]

[[vii][viii]] **Definitions**

For the purposes of this § 5[(g)] the following terms shall have the following meanings: [

"**Settlement Disruption Event**" means an event beyond the control of the Issuer or other Hedging Party acting on behalf of the Issuer (including illiquidity in the market for the relevant Deliverable Assets or any legal prohibition, or material restriction imposed by any law, order or regulation on the ability of the Issuer or such other Hedging Party to deliver the Deliverable Asset) as a result of which, in the opinion of the Calculation Agent, delivery of the Physical Settlement Amount by or on behalf of the Issuer, in accordance with these Conditions is not practicable, or as a result of which the relevant Clearing System cannot clear the transfer of the relevant Deliverable Assets.

"**Disruption Cash Settlement Amount**" means an amount [equal to the fair market value of the relevant [Note][Certificate] (but not taking into account any interest accrued on such [Note][Certificate] as such interest shall be paid pursuant to §§ 3 and 5) on such day, as shall be selected by the Calculation Agent, adjusted to take account fully for any losses, expenses and costs to the Issuer or any other Hedging Party of unwinding or adjusting any underlying or related hedging arrangements (including but not limited to any options or selling or otherwise realising any relevant share or other instruments of any type whatsoever which the Issuer or such other Hedging Party may hold as part of such hedging arrangements), all as calculated by the Calculation Agent] [insert other provision].

Absicherungsvereinbarungen gehaltener Finanzinstrumente jedweder Art) entstehen, angepasst wurde] [andere Bestimmung einfügen].

"**Clearingsystem-Geschäftstag**" steht in Bezug auf ein *Clearing System* für einen Tag, an dem ein derartiges *Clearing System* für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder, ohne den Eintritt einer Abrechnungsstörung, geöffnet wäre).

"**Ersatz-Clearingsystem**" bezeichnet [Einzelheiten einfügen].

"**Hedge-Partei**" bezeichnet die *Emittentin* oder ein oder mehrere mit ihr verbundene(s) Unternehmen oder eine oder mehrere sonstige im Namen der *Emittentin* handelnde Partei(en), die an irgendeinem in Bezug auf die Verpflichtungen der *Emittentin* aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zugrunde liegenden Geschäften oder Absicherungsgeschäften beteiligt ist/sind.

"**Lieferbare Werte**" bezeichnet [Einzelheiten einfügen].]

[Im Falle anderer Vorschriften in Bezug auf Physische Lieferung sind diese hier einzufügen.]

## § 6 Steuern

Sämtliche Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren jedweder Art geleistet, die vom Vereinigten Königreich oder in Namen des Vereinigten Königreichs oder einer seiner Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. [[Falls kein Steuerausgleich erfolgt, gilt Folgendes:] In einem solchen Fall ist die *Emittentin* nicht zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verpflichtet.] [[Im Falle eines Steuerausgleichs gilt Folgendes:] In einem solchen Fall wird die *Emittentin* diejenigen Steuerausgleichsbeträge (die "**Steuerausgleichsbeträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den *Wertpapiergläubigern* zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den *Wertpapiergläubigern* empfangen worden wären. Diese zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht in Bezug auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate] fällig, die:

- (a) von einem *Wertpapiergläubiger* oder in dessen Namen zur Zahlung vorgelegt werden, der solchen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlichen Gebühren in Bezug auf diese [Schuldverschreibungen][Zertifikate] dadurch unterliegt, dass er eine Verbindung zum Vereinigten Königreich hat, die nicht nur aus der bloßen Inhaberschaft der

"**Clearing System Business Day**" means in respect of a Clearing System, any day on which such Clearing System is (or but for the occurrence of a Settlement Disruption Event, would have been) open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"**Alternative Clearing System**" means [insert details].

"**Hedging Party**" means the Issuer or any affiliate(s) of the Issuer or any entity (or entities) acting on behalf of the Issuer, engaged in any underlying or hedging transaction in respect of the Issuer's obligations under the [Notes][Certificates].

"**Deliverable Assets**" means [insert details].]

[In the case of other provisions regarding Physical Delivery they shall be inserted here.]

## § 6 Taxation

All payments of principal and interest in respect of the [Notes][Certificates] will be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature present or future imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of the United Kingdom (as the case may be) or any political subdivision or any authority of the United Kingdom (as the case may be) that has power to tax, unless that withholding or deduction is required by law. [[If there is no Tax Gross Up the following applies:] In such event, the Issuer will not be obliged to pay any additional amounts under the [Notes][Certificates].] [[In the case of a Tax Gross Up the following applies:] In that event, the Issuer will pay such additional amounts the "**Additional Amounts**") as may be necessary in order that the net amounts received by the Securityholders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, except that no additional amounts will be payable in respect of any [Note][Certificate] if it is presented for payment:

- (a) by or on behalf of a Securityholder which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of that [Note][Certificate] by reason of its having some connection with the United Kingdom other than the mere holding of that [Note][Certificate]; or

[Schuldverschreibungen][Zertifikate] besteht; oder

- (b) von einem Wertpapiergläubiger oder in dessen Namen zur Zahlung vorgelegt werden, obwohl er solchen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage eines Formulars oder einer Urkunde und/oder durch Abgabe einer Nichtansässigkeits-Erklärung oder Inanspruchnahme einer vergleichbaren Ausnahme oder Geltendmachung eines Erstattungsanspruches hätte vermeiden können; oder
  - (c) später als 30 Tage nach dem *Stichtag* (wie nachstehend definiert) vorgelegt werden; oder
  - (d) für den Fall von Einbehalten und Abzügen bei Zahlungen an Einzelpersonen, die gemäß der Richtlinie des Rates 2003/48/EG oder jeder anderen Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung privater Zinserträge erfolgen, die die Beschlüsse der ECOFIN Versammlung vom 3. Juni 2003 umsetzt oder auf Grund eines Gesetzes, das auf Grund dieser Richtlinie erlassen wurde, ihr entspricht oder eingeführt wurde, um einer solchen *Richtlinie* nachzukommen; oder
  - (e) von einem Wertpapiergläubiger oder in dessen Namen zur Zahlung vorgelegt werden, der diesen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] bei einer *Zahlstelle* in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können.
- (b) by or on behalf of a Securityholder which would be able to avoid such withholding or deduction by presenting any form or certificate and/or making a declaration of non-residence or similar claim for exemption or refund but fails to do so; or
  - (c) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below); or
  - (d) where such deduction or withholding is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 3 June 2003 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
  - (e) by or on behalf of a Securityholder which would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the [Notes][Certificates] to a Paying Agent in another Member State of the European Union.

Unbeschadet sonstiger Bestimmungen in diesen *Bedingungen*, ist die *Emittentin* zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (einschließlich dessen Änderungen oder Nachfolgevorschriften), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen ("**FATCA Quellensteuer**") erforderlich sind. Die *Emittentin* ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Wertpapiergläubiger in Bezug auf FATCA Quellensteuer schadlos zu halten, die von der *Emittentin*, der *Zahlstelle* oder von einem anderen Beteiligten als Folge davon, dass eine Person (die nicht für die *Emittentin* tätig ist) nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA Quellensteuer berechtigt ist, abgezogen oder einbehalten wurden.

In diesen *Bedingungen* ist der "**Stichtag**" entweder der Tag, an dem die betreffende Zahlung erstmals fällig wird, oder, falls nicht der gesamte fällige Betrag an oder vor diesem Fälligkeitstag bei der *Zahlstelle* eingegangen ist, der Tag, an dem, nach Erhalt des Gesamtbetrages, den Wertpapiergläubigern eine entsprechende Mitteilung in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemacht worden ist, wobei der später eintretende Tag maßgeblich ist.]

Falls die Emittentin für Steuerzwecke in einer anderen steuererhebenden Rechtsordnung als dem Vereinigten Königreich ansässig wird, sind alle Bezugnahmen in diesem § 6 auf das Vereinigte Königreich als Bezugnahmen auf das Vereinigte Königreich und/oder diese andere Rechtsordnung auszulegen.

Notwithstanding any other provision in these Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the US Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**"). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a Securityholder for any FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, the Paying Agent or any other party as a result of any person (other than an agent of the Issuer) not being entitled to receive payments free of FATCA Withholding.

In these Conditions, "**Relevant Date**" means whichever is the later of the date on which the payment in question first becomes due and, if the full amount payable has not been received by the Paying Agent on or prior to that due date, the date on which notice of receipt of the full amount has been given to the Securityholders in accordance with § 10.]

If the Issuer becomes resident for tax purposes in any taxing jurisdiction other than the United Kingdom, references in this § 6 to the United Kingdom shall be construed as references to the United Kingdom and/or such other jurisdiction.

## § 7 Vorlegungsfrist und Verjährung

Die Vorlegungsfrist für die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] (gemäß § 801, Abs. 1 Satz 1 BGB) ist auf zehn Jahre, beginnend mit dem Tag, an dem die betreffende Verpflichtung der *Emittentin* aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] erstmals fällig wird, verkürzt. Ansprüche aus während dieser Vorlegungsfrist vorgelegten [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verjähren innerhalb von zwei Jahren, beginnend mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist.

## § 8 Kündigungsgründe

Bei Eintritt und Fortdauer eines der nachstehenden Ereignisse kann ein *Wertpapiergläubiger* seine [Schuldverschreibungen][Zertifikate] durch schriftliche Mitteilung an die *Emittentin*, die bei der *Emittentin* oder bei der *Zahlstelle* abzugeben ist, sofort kündigen, woraufhin seine [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist zu ihrem *Vorzeitigen Auszahlungsbetrag*, ohne weitere Handlungen oder Formalitäten fällig werden:

- (a) Kapital oder Zinsen unter den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] sind von der *Emittentin* nicht innerhalb von 14 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass die *Emittentin* nicht in Verzug gerät, wenn die Zahlung zurückgehalten oder verweigert wird, (i) im Einklang mit auf die Zahlung anwendbaren zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes oder (2) im Fall des Zweifels an der Wirksamkeit oder Einschlägigkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung, soweit sich die *Emittentin* innerhalb dieser 14 Tage auf den Rat unabhängiger, von der *Hauptzahlstelle* akzeptierter, Rechtsberater in Bezug auf die Wirksamkeit oder Einschlägigkeit stützt; oder
- (b) die *Emittentin* zahlungsunfähig wird oder durch wirksamen Beschluß in ein Auflösungs- oder Liquidationsverfahren in England eintritt

## § 9 Begebung weiterer [Schuldverschreibungen][Zertifikate]

Die *Emittentin* behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne die Zustimmung der *Wertpapiergläubiger* weitere [Schuldverschreibungen][Zertifikate], mit einer den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] entsprechenden Ausstattung (mit Ausnahme [der ersten Zinszahlung sowie] sowie des Ausgabepreises) (zur Klarstellung: daher bezieht sich der Begriff "*Ausgabetag*" in den Bedingungen solcher [Schuldverschreibungen][Zertifikate] auf den Tag der ersten Ausgabe der [Schuldverschreibungen][Zertifikate]) in der Weise zu begeben, dass diese mit den dann ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie mit ihnen bilden. Bezugnahmen auf "[Schuldverschreibungen][Zertifikate]" in diesen *Bedingungen* sind entsprechend auszulegen.

## § 7 Presentation Period, Prescription

The period for presentation of the [Notes][Certificates] (pursuant to § 801, para. 1 Sentence 1 of the German Civil Code) shall be reduced to ten years from the date on which the relevant obligation of the Issuer under the [Notes][Certificates] first becomes due, and the period of limitation for claims under the [Notes][Certificates] presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiration of the presentation period.

## § 8 Events of Default

If any of the events below occurs and is continuing then any [Note][Certificate] may, by written notice addressed to the Issuer and delivered to the Issuer or, alternatively, the Paying Agent, be declared immediately due and payable, whereupon such [Note][Certificate] will become immediately due and payable at its Early Redemption Amount without further action or formality:

- (a) any principal or interest on such [Notes][Certificates] has not been paid within 14 days following the due date for payment, provided that it shall not be such a default to withhold or refuse any such payment (1) in order to comply with a mandatory law, regulation or order of any court of competent jurisdiction, in each case applicable to such payment or (2) in cases of doubt as to the validity or applicability of any such law, regulation or order, in accordance with advice given at any time during such 14 day period by independent legal advisers acceptable to the Principal Paying Agent as to such validity or applicability; or
- (b) the Issuer becomes bankrupt, or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up or liquidation of the Issuer in England.

## § 9 Further Issuances of [Notes][Certificates]

The Issuer may from time to time without the consent of the Securityholders issue further [Notes][Certificates] having the same terms and conditions as the [Notes][Certificates] (with the exception of [the first interest payment and] the issue price of the further [Notes][Certificates]) (so that, for the avoidance of doubt, references in the conditions of such [Notes][Certificates] to "*Issue Date*" shall be to the first issue date of the [Notes][Certificates]) and the same shall be consolidated and form a single series with the [Notes][Certificates] for the time being outstanding, and references in these Conditions to "[Notes][Certificates]" shall be construed accordingly.

## § 10 Bekanntmachungen

- (a) Alle die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] betreffenden Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden vorbehaltlich der Absätze (b) und (c) wie folgt bekannt gegeben:

[im Vereinigten Königreich in einer überregionalen Zeitung (voraussichtlich in [Einzelheiten angeben])] [in einem überregionalen Pflichtblatt der Wertpapierbörse veröffentlicht, an der die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zum Börsenhandel zugelassen sind (voraussichtlich in [Einzelheiten angeben]) [und] [.]

[[Wenn die Schuldverschreibungen bzw. Zertifikate in der Bundesrepublik Deutschland angeboten werden gilt Folgendes:] in der Bundesrepublik Deutschland in [einem überregionalen Pflichtblatt der Börse Düsseldorf AG] [anders Medium angeben] [und] [.]

[in [Land angeben] in [Einzelheiten angeben]]

[, es sei denn, dies kann, sofern praktikabel, durch direkte Mitteilung an die Wertpapiergläubiger erfolgen].

Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung bzw. des Zugangs oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung als wirksam erfolgt (bzw. soweit die Veröffentlichung in mehreren Zeitungen erforderlich ist, an dem ersten Tag, an dem die Veröffentlichung in sämtlichen erforderlichen Zeitungen erfolgt ist.

- (b) Die Emittentin wird zusätzlich zu einer Zeitungsveröffentlichung nach § 10(a) einen entsprechenden Hinweis auf der Internetseite, [Details angeben], veröffentlichen. Die Veröffentlichung im Internet ist nicht Voraussetzung für die Rechtswirksamkeit einer in einem überregionalen Pflichtblatt bekannt gemachten oder direkt mitgeteilten Willenserklärung.
- [(c) Die Emittentin ist berechtigt, anstatt einer Zeitungsveröffentlichung oder zusätzlich zu einer Zeitungsveröffentlichung nach § 10(a) eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger zu übermitteln, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am [•] Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Wertpapiergläubigern mitgeteilt.]

## § 11 Verwaltungsstellen

- (a) Die Hauptzahlstelle[, die etwaigen weiteren Zahlstellen] [und die Berechnungsstelle] [sowie die Emissionsstelle] [ist][sind] nachstehend mit [der benannten anfänglichen Geschäftsstelle] [den

## § 10 Notices

- (a) Subject to paragraphs (b) and (c) below, Notices to Securityholders relating to the [Notes][Certificates] will be published as follows:

[in the United Kingdom, in a newspaper having general circulation (which is expected to be [specify])] [in a newspaper for statutory stock market notices of the Stock Exchange on which the [Notes][Certificates] are listed (which is expected to be [specify])] [and][.]

[[In the case of Notes or, as the case may be, Certificates offered in the Federal Republic of Germany the following applies:] in the Federal Republic of Germany, in [a newspaper having general circulation for statutory stock market notices of the Börse Düsseldorf AG] [specify other]] [and][.]

[in [specify country]][(which is expected to be [specify])]

[unless such publication can be arranged by a direct notification of the Securityholders, if practicable].

Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or delivery or, if published more than once, on the date of the first such publication (or, if required to be published in more than one newspaper, on the first date on which publication shall have been made in all the required newspapers).

- (b) In addition to a publication in the newspapers set forth in § 10(a) above, the Issuer will publish a corresponding notification on the website [specify]. The publication in the internet does not constitute a prerequisite for the legal validity of any declaration made in a newspaper with general circulation or by a direct notification.
- [(c) The Issuer may, in lieu of or in addition to a publication in the newspapers set forth in § 10(a) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Securityholders, provided that, so long as any [Notes][Certificates] are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Securityholders on the [•] day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

## § 11 Agents

- (a) The Principal Paying Agent[, the other Paying Agent(s) (if any),] [and the Calculation Agent,] [as well as the Issuing Agent] and [its][their] respective initial specified office[s] [is][are] as

benannten anfänglichen Geschäftsstellen] aufgeführt:

"Hauptzahlstelle":  
[Name und Adresse]

["Zahlstelle(n)":  
[Name(n) und Adresse(n)]]

["Berechnungsstelle":  
[Name und Adresse]]

["Emissionsstelle":  
[Name und Adresse]]

Die Bezeichnungen "Zahlstellen" und "Zahlstelle" schließen, soweit der Zusammenhang nichts anderes verlangt, die *Hauptzahlstelle* ein.

- (b) Die *Emittentin* behält sich das Recht vor, die Ernennung der *Hauptzahlstelle* und der etwaigen *Zahlstellen* jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und zusätzliche oder andere *Zahlstellen* zu ernennen. Sie wird sicherstellen, dass jederzeit (i) eine *Hauptzahlstelle*, (ii) eine *Zahlstelle* (die die *Hauptzahlstelle* sein kann) mit einer Geschäftsstelle in einer Stadt auf dem europäischen Festland, (iii) eine *Zahlstelle* mit einer Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Gemeinschaft, (iv) eine *Zahlstelle* in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist, die nicht gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen die Ergebnisse des Ministerrattreffens der Finanzminister der Europäischen Union vom 3. Juni 2003 umsetzenden Richtlinie der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Kapitaleinkünften oder gemäß eines Gesetzes, das eine solche Umsetzung bezweckt, zur Einbehaltung oder zum Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist, und (v) so lange die [*Schuldverschreibungen*][*Zertifikate*] an einer *Börse* notiert werden, eine *Zahlstelle* (die die *Hauptzahlstelle* sein kann) mit einer benannten Geschäftsstelle an dem von der betreffenden *Börse* vorgeschriebenen Ort bestimmt ist. Die *Hauptzahlstelle* und die etwaigen *Zahlstellen* behalten sich das Recht vor, jederzeit anstelle ihrer jeweils benannten Geschäftsstelle eine andere Geschäftsstelle in derselben Stadt zu bestimmen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die *Hauptzahlstelle* und die etwaigen *Zahlstellen* erfolgen unverzüglich durch die *Emittentin* gemäß § 10.
- (c) Die *Hauptzahlstelle* und die etwaigen *Zahlstellen* handeln ausschließlich als Beauftragte der *Emittentin* und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber dem *Wertpapiergläubiger*; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und dem *Wertpapiergläubiger* begründet.
- [(d) Die vorstehenden Absätze (b) und (c) dieses § 11 gelten entsprechend für die *Berechnungsstelle*.]

follows:

"Principal Paying Agent":  
[name and address]

["Paying Agent(s)":  
[Name(s) and address(es)]]

["Calculation Agent":  
[Name and address]

["Issuing Agent":  
[Name and address]

The terms "Paying Agents" and "Paying Agent" shall include the Principal Paying Agent, unless the context requires otherwise.

- (b) The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) and to appoint additional or other Paying Agents provided that it will at all times maintain (i) a Principal Paying Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in a continental European city, (iii) a Paying Agent with a specified office outside the European Union, (iv) a Paying Agent in an EU member state, if any, that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 3 June 2003 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced to conform to, such Directive, and (v) so long as the [Notes][Certificates] are listed on a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such city as may be required by the rules of the relevant stock exchange. The Principal Paying Agent and the Paying Agents (if any) reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city. Notice of all changes in the identities or specified offices of the Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) will be given promptly by the Issuer to the Securityholders in accordance with § 10.
- (c) The Principal Paying Agent, and any Paying Agent (if any) act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for the Securityholder.
- [(d) Paragraphs (b) and (c) of this § 11 shall apply mutatis mutandis to the Calculation Agent.]

## § 12 Ersetzung der Emittentin

(a) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaige Zinsen auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger an ihrer Stelle eine andere Tochtergesellschaft oder Holdinggesellschaft der Emittentin bzw. eine Tochtergesellschaft dieser Holdinggesellschaft als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (i) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] übernimmt;
- (ii) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle gegebenenfalls erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (iii) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Wertpapiergläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Wertpapiergläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; and
- (iv) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Wertpapiergläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Wertpapiergläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.] [gegebenenfalls andere Bestimmung einfügen]

(b) Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen sind auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin.

(c) [Jede Ersetzung wird unter der Internetadresse [•][andere öffentliche Informationsquelle einfügen] oder unter einer den Wertpapiergläubigern in Übereinstimmung mit § 10 bekannt gemachten Nachfolgeadresse veröffentlicht.] [andere Definition einfügen]

## § 13 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Änderung offensichtlicher Fehler[, Sprache]

## § 12 Substitution of the Issuer

(a) The Issuer may, without the consent of the Securityholders, if no payment of principal or interest, if any, on any of the [Notes][Certificates] is in default, at any time substitute for the Issuer any subsidiary or holding company of the Issuer or any subsidiary of any such holding company (the "New Issuer") in place of the Issuer as principal debtor under the [Notes][Certificates], provided that

- (i) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the [Notes][Certificates];
- (ii) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorisations (if necessary) and may transfer to the Principal Paying Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Issuer or the New Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the [Notes][Certificates];
- (iii) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Securityholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Securityholder in respect of such substitution; and
- (iv) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Securityholder the payment of all sums payable by the New Issuer in respect of the [Notes][Certificates] on terms which ensure that each Securityholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.] [insert other applicable provision]

(b) In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall be construed as a reference to the New Issuer.

(c) [Notice of any such substitution will be published on the website [•][insert other public information source] or on a successor thereto and notified to the Securityholders in accordance with § 10.] [insert other definition]

## § 13 Governing Law, Jurisdiction, Correction of manifest errors [, Language]

- |  |  |
|--|--|
| <p>(a) Anwendbares Recht</p> <p>Form und Inhalt der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] sowie alle sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten bestimmen sich ausschließlich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.</p>   | <p>(a) Governing Law</p> <p>The form and content of the [Notes][Certificates] as well as all the rights and duties arising therefrom are governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.</p>  |
| <p>(b) Gerichtsstand</p> <p>Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den in diesen <i>Bedingungen</i> geregelten Rechtsverhältnissen ergebenden Rechtsstreitigkeiten mit der <i>Emittentin</i> ist nach Wahl des Klägers Düsseldorf. Erfüllungsort ist London.</p>   | <p>(b) Jurisdiction</p> <p>Non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Conditions is Düsseldorf, as elected by the plaintiff. Place of performance is London.</p>  |
| <p>(c) Teilunwirksamkeit</p> <p>Sollte eine Bestimmung dieser <i>Bedingungen</i> ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung soweit rechtlich möglich Rechnung trägt.</p>   | <p>(c) Severability clause</p> <p>Should any provision of these Conditions be or become invalid, in whole or in part, the other provisions of these Conditions shall remain in force. The invalid provision shall be replaced by a valid provision the economic effect of which comes as close as legally possible to that of the invalid provision.</p>   |
| <p>(d) Berichtigung offensichtlicher Fehler</p> <p>Die <i>Emittentin</i> ist berechtigt, in diesen <i>Bedingungen</i> ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten insoweit zu berichtigen, dass sie an die Stelle der offensichtlich fehlerhaften Regelung die erkennbar gewollte Regelung setzen kann.</p> <p>Die <i>Emittentin</i> ist berechtigt, in diesen <i>Bedingungen</i> ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapiergläubiger zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Wertpapiergläubiger nicht wesentlich verschlechtern [bzw. die Ausübungsmodalitäten nicht wesentlich erschweren].</p> <p>[Soweit nach billigem Ermessen (§§ 315 BGB) der <i>Emittentin</i> bereits die richtige Auslegung einer mit etwaigen Fehlern, Widersprüchen oder Lücken behafteten Regelung anhand der für eine solche Auslegung geltenden Grundsätze zur Geltung der eigentlich gewollten Bestimmung führt, steht es der <i>Emittentin</i> frei, anstelle einer Anpassung bzw. Ergänzung gemäß den vorstehenden Absätzen eine klarstellende Mitteilung zur Auslegung der betreffenden Bestimmung gemäß § 10 zu veröffentlichen.] <b>[andere anwendbare Bestimmungen einfügen]</b></p> | <p>(d) Correction of manifest errors</p> <p>The Issuer is entitled, without consent of the Securityholders, to correct any manifest typing error, calculation error or other manifest error in the Conditions by replacing the manifestly incorrect provision by such provision as was manifestly intended to be used.</p> <p>The Issuer is entitled, without consent of the Securityholders, to amend, modify or supplement any provision which is of a formal minor technical nature, to comply with mandatory provisions of law applicable to the Issuer; which is not materially prejudicial to the interests of the Securityholders as a whole, i.e that do not significantly worsen the financial situation of the Securityholders [or render applicable exercise procedures significantly more difficult].</p> <p>[If the Issuer at its reasonable discretion (§§ 315 BGB) believes that proper construction of any erroneous, contradictory or incomplete provision, making use of applicable principles of construction, would lead to application of the originally intended provision, the Issuer may publish (in accordance with § 10) a notification to clarify the proper construction of such provision instead of amending or supplementing it in accordance with the foregoing paragraphs.] <b>[Insert other applicable provisions]</b></p> |
| <p>[(e) Sprache</p> <p>Die [deutsche] [englische] Fassung dieser <i>Bedingungen</i> ist bindend. Die [deutsche] [englische] Fassung dient lediglich für</p>  | <p>[(e) Language</p> <p>The [German] [English] version of these Conditions is binding. The [German] [English] version is for convenience purposes only.]</p>   |

Lesezwecke.]

## ANNEX 2

### Muster der Endgültigen Bedingungen Form of Final Terms

Das Muster der Endgültigen Bedingungen, die in Bezug auf jede Tranche erstellt werden – vorbehaltlich der Entfernung der nicht anwendbaren Bestimmungen –, ist nachfolgend wiedergegeben. *The form of Final Terms that will be issued in respect of each Tranche, subject only to the deletion of non-applicable provisions, is set out below.*

Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.(4) der Prospekttrichtlinie die Endgültigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] und ist nur mit dem Basisprospekt gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments (dieses "**Dokument**" bzw. die "**Endgültigen Bedingungen**") und des Basisprospekts enthalten. [Der Basisprospekt [ist bei [Adresse] kostenlos erhältlich und] kann [dort] [auf der Website: [•]] eingesehen werden.] *This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5. (4) of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of this document (this "**Document**" or these "**Final Terms**") and the Base Prospectus. [The Base Prospectus is available for viewing at [address] [and] [website] and copies may be obtained free of charge from [address].]*

[Die Wertpapierbedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], die im Basisprospekt vom 12. Juni 2012 festgelegt wurden (die "**Wertpapierbedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate]**"), werden entsprechend der in diesem Dokument angegebenen Bestimmungen vervollständigt und angepasst. Die konsolidierten Bedingungen vervollständigen und spezifizieren die Wertpapierbedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] durch die Auswahl bzw. das Ausfüllen der in den Wertpapierbedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] mittels eckiger Klammern bzw. sonstigen Platzhaltern vorgesehenen Alternativen bzw. spezifischen vertraglichen Bestimmungen. Entsprechend dieser Auswahl bzw. Einfügung werden die konsolidierten Bedingungen durch Einfügung der auf diese [Serie][Emission] anwendbaren Bestimmungen sowie durch Löschung der nicht auf diese [Serie][Emission] anwendbaren Bestimmungen erstellt (die "**Konsolidierten Bedingungen**"). Die Konsolidierten Bedingungen ersetzen die Wertpapierbedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] in ihrer Gesamtheit. Die Konsolidierten Bedingungen gehen vor.] *[The Terms and Conditions of the Securities set out in the Base Prospectus dated 12 June 2012 (the "**Terms and Conditions of the Securities**") shall be completed and amended by incorporating the terms of this Document. The consolidated Conditions complete and specify the Terms and Conditions of the Securities by selecting options provided for in the Terms and Conditions of the Securities by square brackets, and inserting specific contractual information or wording for the time being represented by a square bracket and/or a placeholder in the Terms and Conditions of the Securities. In accordance with such selection and insertions, the consolidated Conditions will be developed by incorporating from the Terms and Conditions of the Securities the provisions applicable to this [Series][Issue], and by deleting all provisions and options not applicable to this [Series][Issue] (the "**Consolidated Conditions**"). The consolidated Conditions shall replace the Terms and Conditions of the*

*Securities in their entirety. The Consolidated Conditions shall prevail.]*

Datum: [•] / Dated [•]

Endgültige Bedingungen *Final Terms*

**HSBC Bank plc**

[Angebot][Emission] von [Gesamtnennbetrag der Tranche] [Bezeichnung der  
[Schuldverschreibungen][Zertifikate]] *[Offer][Issue] of [Aggregate Nominal Amount of Tranche]  
[Title of [Notes][Certificates]]*

[begeben als Serie [•] [Tranche [•]] unter dem] *[issued as Series [•] [Tranche [•]] under the]*

**HSBC Bank plc**

**Structured Securities Programme**

[[Angebotsfrist][Zeichnungsfrist]: Vom [•] bis zum [•]. [Die [Angebotsfrist][Zeichnungsfrist]  
kann verlängert oder vorzeitig beendet werden.] [Für alle im Rahmen der  
[Angebotsfrist][Zeichnungsfrist] gezeichneten und zugeteilten  
[Schuldverschreibungen][Zertifikate] gilt der von der Emittentin festgelegte und in diesem  
Dokument angegebene [Ausgabepreis][Zeichnungspreis].] [Die  
[Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden ohne [Angebotsfrist][Zeichnungsfrist] angeboten.  
Der Verkaufsbeginn der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ist der [•].] [Das  
Mindestzeichnungsvolumen beim Ersterwerb beträgt [•].] *[Offer Period][Subscription Period]:  
From [•] to [•]. [The Offer Period][Subscription Period] may be extended or shortened.] [The  
[Issue][Subscription] Price as determined and set out herein applies to all [Notes][Certificates]  
subscribed and allotted within the [Offer Period][Subscription Period].] [No [Offer  
Period][Subscription Period] applies in relation to the offer of the Securities. The offer of the  
Securities will commence on [•].] [The minimum order size in the primary market is [•].]*

[Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] können direkt von [•] oder von jeder anderen zum  
Verkauf der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] autorisierten Stelle bezogen werden.] [•] *[The  
[Notes][Certificates] may be purchased directly from [•], or any other market counterparty  
authorised to sell the [Notes][Certificates].] [•]*

*[Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] unterliegen keinem Kapitalschutz.] [Der Eintritt eines [•]][•] kann dazu führen, dass ein Anleger sein eingezahltes Kapital nicht in voller Höhe zurückerhält oder im Extremfall einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals und/oder Zinsverluste erleidet (wie jeweils in den Konsolidierten Bedingungen definiert).][anderen Verlust bzw. Totalverlusthinweis einfügen] [The [Notes][Certificates] are not capital protected.] [Investors may receive less than the amount they have invested or, in extreme cases, suffer a total loss of the amount they have invested and/or lose interest income, if [a [•] occurs][•] (as such terms are defined in the Consolidated Terms).][insert other applicable loss and total loss disclaimer]*

[Soweit nicht definiert oder anderweitig in diesem Dokument geregelt, haben die hierin verwendeten Begriffe die für sie in den Wertpapierbedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] im Basisprospekt vom 12. Juni 2012 (der [ergänzt durch [den][die] [Nachtrag][Nachträge] vom [•]]) einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG in ihrer jeweils gültigen Fassung samt Änderungen, einschließlich der Richtlinie 2010/73/EU, die "**Prospektrichtlinie**") darstellt (der "**Basisprospekt**") festgelegte Bedeutung. [Unless defined or stated otherwise in this Document, capitalised terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Securities set forth in the Base Prospectus dated 12 June 2012 (which [as supplemented by the supplemental prospectus[es] dated [•]]) constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC as amended from time to time, including the Directive 2010/73/EU,) (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**").

[Die [Zulassung][Einbeziehung] der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] [[zum][in den] Handel] [am][zur Notierung] [an der / im / zum] [Freiverkehr] [geregelt] Markt] [der] [London Stock Exchange] [Frankfurter Wertpapierbörse] [Stuttgarter Wertpapierbörse] [andere Wertpapierbörse und Marktsegment einfügen] [wurde beantragt [wird beantragt werden].] [[Schuldverschreibungen][Zertifikate] [der Emittentin] [dieser Serie] sind bereits [•] zum Handel zugelassen.] [Application [has been][will be] made to [trade] [list] the [Notes][Certificates] on the [[regulated unofficial][open] market (Freiverkehr)] [regulated market] [of the] [London Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [insert other relevant stock exchange and market segment]. [[Notes][Certificates] of the [Issuer][same Series] are admitted to trading [•].]

[Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden ausschließlich [Investoren-Kategorie und gegebenenfalls Beschränkungen einfügen falls anwendbar] angeboten.] [Etwaige weitere Angaben zur Zuteilung der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] einfügen (einschließlich der Angabe über die Aufnahme des Handels vor der Mitteilung über die Zuteilung, sofern relevant)] [The [Notes][Certificates] are offered to [insert specified investor-category and restrictions, if applicable].] [Insert any other information relating to the allotment of [Notes][Certificates] (including information that dealing may begin before notification of the allotment, if relevant)]

[In bestimmten Rechtsordnungen kann die Verbreitung dieses Dokuments und das Angebot bzw. der Verkauf der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] rechtlichen Beschränkungen

unterliegen. Jede Person, die in Besitz dieses Dokuments kommt, wird seitens der Emittentin aufgefordert, sich über solche Beschränkungen zu informieren und die entsprechenden Bestimmungen zu beachten. Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] wurden nicht und werden nicht nach dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung ("Securities Act") registriert noch wurde der Handel in den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] von der U.S. Commodity Futures Trading Commission gemäß der jeweils gültigen Fassung des U.S. Commodity Exchange Act genehmigt. Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber U.S.-Personen (wie in der Regulation S unter dem Securities Act ("Regulation S") und dem U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert) angeboten, verkauft, oder anderweitig an diese übergeben werden. MIT DEM ERWERB DER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE] ERKLÄRT UND GEWÄHRLEISTET EIN KÄUFER, DASS ER KEINE U.S. PERSON IST UND DASS ER DIE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE] NICHT FÜR RECHNUNG ODER ZUGUNSTEN EINER SOLCHEN PERSON ERWIRBT, UND STIMMT EIN KÄUFER ZU, DASS ER DIE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE] NUR IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT DER REGULATION S ANBIETET, VERKAUFT ODER ABSICHERUNGSGESCHÄFTE IN BEZUG AUF DIESE ABSCHLIEßT. Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden außerhalb der Vereinigten Staaten in Übereinstimmung mit Regulation S angeboten und verkauft und dürfen zu keiner Zeit rechtlich oder wirtschaftlich im Eigentum einer U.S. Person stehen. Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] unterliegen den Beschränkungen der U.S. - Steuergesetze. Die entsprechenden englischen Begriffe in diesem Abschnitt (einschließlich U.S. person) haben die Bedeutung, die ihnen in der Regulation S unter dem Securities Act und dem U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung zugewiesen wurden. Siehe auch die Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] und der Verbreitung dieses Dokuments, die im Abschnitt "Verkaufsbeschränkungen" im Basisprospekt beschrieben sind.] *[The distribution of this Document and the offering or sale of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this document comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restriction. The [Notes][Certificates] have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and trading in the [Notes][Certificates] has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended. The [Notes][Certificates] may not be offered, sold, or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S") and the U.S Internal Revenue Code of 1986, as amended). IN PURCHASING THE [NOTES][CERTIFICATES], PURCHASERS WILL BE DEEMED TO REPRESENT AND WARRANT THAT THEY ARE NOT A U.S. PERSON AND THAT THEY ARE NOT PURCHASING THE [NOTES][CERTIFICATES] FOR, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, ANY SUCH PERSON, AND TO AGREE THAT THEY WILL NOT OFFER, SELL OR ENTER INTO HEDGING TRANSACTIONS WITH RESPECT TO THE*

***[NOTES][CERTIFICATES] EXCEPT IN COMPLIANCE WITH REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT. The [Notes][Certificates] are being offered and sold outside the United States pursuant to Regulation S and may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. person. The [Notes][Certificates] are subject to U.S. tax law restrictions. The terms used in this paragraph (including the term U.S. person) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act and the U.S Internal Revenue Code of 1986, as amended. For a description of certain restrictions on the offers and sales of [Notes][Certificates] and on the distribution of this document, see "Selling Restrictions" in the Base Prospectus.]***

[Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen **[Im Fall von Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die sich auf eine Aktie oder einen Aktienkorb oder einen Index oder Indexkorb oder eine Währung oder einen Währungskorb, Rohwaren, Fonds oder einen anderen in diesem Prospekt aufgeführten Basiswert beziehen, ist einzufügen:** in Bezug auf [die Aktie] [die im Aktienkorb enthaltenen Aktien] [den Index] [den Indexkorb] [den Fonds] [den Fondskorb] [die Rohware] [den Rohwarenkorb] [die Währung] [den Währungskorb] [den Terminkontrakt] [den Terminkontraktkorb] **[anderes Instrument oder Einheit einfügen]** auf [die][den] sich die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] beziehen [(die "Basiswerte"))], bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf Informationen, die die Basiswerte betreffen, die Verantwortung, dass diese Informationen richtig zusammengestellt oder zusammengefasst und wiedergegeben wurden; soweit es der Emittentin bekannt ist und sich aus den betreffenden Informationen ableiten lässt, wurden keine Tatsachen unterschlagen, deren Fehlen die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend werden ließe. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige (ausdrückliche oder stillschweigende) Verantwortung für diese von Dritten erhaltenen Informationen, die die Basiswerte betreffen, von der Emittentin übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über die Basiswerte in der Form, in der sie sie von Dritten erhalten haben, zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.] *[The information included herein with respect to **[In the case of Notes or, as the case may be, Certificates linked to a Share or Share Basket or Index or Index Basket or Currency or Currency Basket, Commodities or Commodities Basket or Funds or Funds Basket or any other Underlying set out in this Base Prospectus insert: [the Share] [the Shares contained in the Share Basket] [the Index] [the Index Basket] [the Fund] [the Fund Basket] [the Commodity] [the Commodity Basket] [the Currency] [the Currency Basket] [the Futures Contract] [the Futures Contracts Basket] [insert any other type of instrument or asset]]** to which the [Notes][Certificates] are linked [(the "Underlyings"))] consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility with respect to information relating to the Underlyings insofar that such information has been correctly extracted or summarised and reproduced and, as far as the Issuer is aware and can ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. No further or other responsibility (express or implied) in respect of such information received from a third person is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer does not accept responsibility in respect of the*

*accuracy or completeness of the information, in the form in which it has received it from a third person, set forth herein concerning the Underlyings or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.]*

[Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokuments zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben; dies gilt vorbehaltlich der Verpflichtung der Emittentin, gemäß zwingender gesetzlicher Anforderungen gegebenenfalls Nachträge gemäß § 16 WpPG zu veröffentlichen.] *[No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Document in connection with the issue or sale of the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer. The delivery of this Document at any time does not imply that the information in it is correct as any time subsequent to this date, subject to the compliance of the Issuer with the applicable statutory requirement to publish, where applicable, supplements pursuant to § 16 WpPG.]*

[Dieses Dokument stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot für [Schuldverschreibungen][Zertifikate] seitens der Emittentin dar.] *[This Document does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer to subscribe for, or purchase, any [Notes][Certificates].]*

[Jeder potentielle Anleger der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] muss sich vergewissern, dass die Komplexität der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für seine Person bzw. die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.] *[Each prospective investor in [Notes][Certificates] must ensure that the complexity and risks inherent in the [Notes][Certificates] are suitable for its investment objectives and are appropriate for itself or the size, nature and condition of its business, as the case may be.]*

[Niemand sollte in [Schuldverschreibungen][Zertifikate] handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potentielle Anleger der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] auch in Anbetracht der Komplexität der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] und der damit verbundenen Risiken geeignet erscheint.] *[No person should deal in the [Notes][Certificates] unless that person understands the nature of the relevant transaction and the extent of that person's exposure to potential loss. Each prospective investor in [Notes][Certificates] should consider carefully whether the [Notes][Certificates] are suitable for it and its objectives in the light of its circumstances and financial position and in view of the complexity and risks inherent in the [Notes][Certificates].]*

[Potentielle Anleger der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] für sie geeignet ist.] *[Prospective investors in [Notes][Certificates] should consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of the Securities for them as an investment.]*

## ZUSAMMENFASSUNG DER KONSOLIDierten WERTPAPIERBEDINGUNGEN

(Die folgenden Ausführungen sind lediglich eine indikative Zusammenfassung und sind nur im Zusammenhang mit dem gesamten Text der Bedingungen unter der Überschrift "Konsolidierte Bedingungen" zu lesen)

[Ausgabetag (erster Valutierungstag)] [Verkaufsbeginn]	[•]
Fälligkeitstag:	[•]
Status der [Schuldverschreibungen][Zertifikate]:	Nicht Nachrangig
[Gesamtnennbetrag] [Gesamtemissionsvolumen]:	[•]
Stückelung [und Festgelegter Nennbetrag]: <sup>1</sup>	[•]
[Auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zahlbare Beträge:	[•]
Verzinsung [(Auszüge aus § 3 der Konsolidierten Wertpapierbedingungen)]:	[Maßgebliche Auszüge einfügen, einschließlich der Regelung über den etwaigen Ausübungspreis und Endgültigen Referenzpreis]
Auszahlungsbetrag [(Auszüge aus § 4 der Konsolidierten Wertpapierbedingungen)]:	[Maßgebliche Auszüge einfügen, einschließlich der Regelung über den etwaigen Ausübungspreis und Endgültigen Referenzpreis]
Vorzeitige Rückzahlung [in sonstigen Fällen]:	[•]
Berechnungsstelle/Zahlstelle(n):	[•]
[ggf. weitere Angaben]	[•]

---

<sup>1</sup> Wertpapiere (einschließlich in Sterling denominierter Wertpapiere) deren Begebung ansonsten einen Verstoß gegen Absatz 19 FSMA darstellt und die vor dem ersten Jahrestag des Ausgabetales dieser Wertpapiere zurückzahlen sind, müssen sich auf einen Mindestrückzahlungswert von £100.000 belaufen (oder den entsprechenden Betrag in anderen Währungen)

Form: [Vorläufige Globalurkunde, austauschbar gegen  
eine Dauerglobalurkunde][Dauerglobalurkunde]

Anwendbares Recht: Deutsches Recht

## SUMMARY OF THE CONSOLIDATED CONDITIONS

(The following is merely an indicative summary and is qualified in its entirety by the full text of the Conditions under the heading "Consolidated Conditions")

[Issue Date]	[•]
[First Selling Date]:	
Maturity Date:	[•]
Status of the [Notes][Certificates]:	Senior
[Aggregate Nominal Amount of the [Notes][Certificates]][Aggregate Issue Volume]:	[•]
[Nominal Amount per [Note][Certificate] [Specified Denomination] <sup>2</sup> :	[•]
[Amounts payable in respect of the [Notes][Certificates]:	[•]
Interest [(Extracts from § 3 of the Consolidated Conditions):	[Insert applicable extracts, including provisions relating to exercise price and final reference price (if applicable)]
Redemption Amount [(Extracts from § 4 of the Consolidated Conditions):	[Insert applicable extracts, including provisions relating to exercise price and final reference price (if applicable)]
Early Redemption [in other cases]:	[•]
Calculation Agent/Paying Agent(s)	[•]
[insert further provisions if applicable]:	[•]
Form:	[Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note][Permanent Global Note]
Governing law:	German law

---

<sup>2</sup> *Securities (including Securities denominated in sterling) whose issue otherwise constitutes a contravention of section 19 of the FSMA and which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue must have a minimum redemption value of £100,000 (or its equivalent in other currencies.)*

**AUF DIE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE] ANWENDBARE  
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN**

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE [NOTES][CERTIFICATES]**

Bedingungen	Konsolidierte Bedingungen
Conditions	Consolidated Conditions
Emittentin:	HSBC Bank plc
Issuer:	HSBC Bank plc
[Seriennummer:	[•]]
[Series Number:	[•]]
[Tranchennummer:	[•]]
[Tranche Number:	[•]]
[(Wenn fungibel mit einer vorhandenen Serie, Einzelheiten dieser Serie, einschließlich Datum, an dem die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] fungibel werden.)]	[•]
[(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the [Notes][Certificates] become fungible.)]	[•]
Ausgabepreis/Zeichnungspreis:	Der [Ausgabepreis][Zeichnungspreis] pro [Schuldverschreibung][Zertifikat] beträgt [•] pro [Schuldverschreibung][Zertifikat].  [Der oben genannte [Ausgabepreis][Zeichnungspreis] [einer Schuldverschreibung][eines Zertifikats] kann über oder unter deren Marktwert zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen liegen.]  [Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der [Schuldverschreibungen][Zertifikate]

wird eine Vertriebsgesellschaft die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu einem reduzierten Ausgabepreis oder zum Ausgabepreis erwerben. Sofern diese Vertriebsgesellschaft die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zum Ausgabepreis erwirbt, ist es möglich, dass [•] an die Vertriebsgesellschaft eine Vertriebsgebühr zahlt. Ein solcher von der Vertriebsgesellschaft erhaltener Betrag kann zu den Verkaufsprovisionen und -kosten, die eine Vertriebsgesellschaft üblicherweise geltend macht, hinzutreten.] [Die Vertriebsgesellschaft hat [•] darüber informiert, dass sie zudem einen Ausgabeaufschlag von [•] erheben kann. Darüber hinaus besitzt [•] keine Kenntnis über finanzielle Vereinbarungen zwischen der Vertriebsgesellschaft und ihren Kunden. [•] ist in keiner Weise für die vertraglichen Vereinbarungen zwischen der Vertriebsgesellschaft und ihren Kunden verantwortlich. Weitere Informationen können auf Anfrage von der jeweiligen Vertriebsgesellschaft erhalten werden.][•]

**[Vertragspartner der Anleger der von der Emittentin emittierten Wertpapiere erhalten gegebenenfalls Zuwendungen für den Vertrieb dieser Wertpapiere sowie einen gegebenenfalls erhobenen Ausgabeaufschlag. Informationen über gegebenenfalls erhaltene Zuwendungen, wie z.B. deren Höhe, kann der Anleger von seinen Vertragspartnern erhalten.]**

[Die Emittentin wird dem Wertpapiergläubiger folgende Kosten und Steuern in Rechnung stellen: [•]]

[Sonstige mit dem Erwerb der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verbundenen Kosten und Steuern, die beispielsweise bei der Hausbank oder der Wertpapierbörse in Rechnung gestellt werden, sind bei der Hausbank zu erfragen.]

[Angabe zum Zeitpunkt der Festsetzung des [Ausgabepreises][Zeichnungspreises]]

[Es kann vorgesehen werden, dass die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nach Ablauf der Angebotsfrist von der Emittentin weiterhin freibleibend zum Kauf angeboten werden. Der Verkaufspreis wird dann fortlaufend festgelegt.]

[•]

Issue Price/Subscription Price:

The [Issue Price][Subscription Price] per [Note][Certificate] is [•] per [Note][Certificate].

[The above [Issue Price][Subscription Price] may be more or less than the market value of each [Note][Certificate] as at the date of these Final Terms.]

[In connection with the offer and sale of the [Notes][Certificates], a distributor will acquire the [Notes][Certificates] from the [•] at a discount to the Issue Price or at the Issue Price. If such distributor acquires the [Notes][Certificates] at the Issue Price, the Dealer may pay to such distributor a distribution fee. Any such amount received by the

distributor may be in addition to the brokerage cost/fee normally applied by such distributor.] [In addition, the distributor has represented to [•] that it may charge an initial sales charge of [•][•] has no further information about any financial agreements between the distributors and its customers. [•] assumes no responsibility of any kind for the contractual arrangements between the distributor and its customers. Further information is available from the relevant distributor on request.] [•]

**[Contracting parties of the Securityholders of the [Notes][Certificates] issued by the Issuer may receive benefits for distributing the [Notes][Certificates] as well as an initial sales surcharge, as the case may be. The Securityholder will receive information regarding such benefits e.g. the amount of such benefit or fee from the relevant contracting party.]**

[The Issuer will charge the Securityholder the following costs and taxes: [•]]

[Other costs and taxes related with the [Notes][Certificates], which might potentially be charged by the exchange or the investor's bank, as the case may be, have to be asked for by the investor's bank.]

[Information regarding the time for fixing the [Issue Price][Subscription Price]]

[It can be provided that the [Notes][Certificates] will be offered

subject to confirmation after closing of the subscription period. In such case the [Issue Price][Subscription Price] will be fixed on a continuous basis.]

[Nettoerlös:

[•] (Nur erforderlich, soweit die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen)]

[Net proceeds:

[•] (Required only if the reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks)]

Umfang der Emission:

[•]  
[Schuldverschreibungen][Zertifikate]

Issue size:

[•] [Notes][Certificates]

[Mindesthandelsgröße][Mindestzeichnungsvolumen bei Ersterwerb]  
[Höchstzeichnungsvolumen bei Ersterwerb]:

[•][Nicht Anwendbar.]

[Minimum trading size][Minimum order size in the primary market][Maximum order size in the primary market]:

[•][Not Applicable]

Sonstige Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:

[•][Nicht Anwendbar.]

Other Conditions to which the Offer is subject:

[•][Not Applicable]

Anwendbare TEFRA-Freistellung:

[C Rules] [D Rules] [Nicht Anwendbar]

Applicable TEFRA exemption:

[C Rules] [D Rules] [Not Applicable]

Vertriebsmethode:

[Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden von der Emittentin vertrieben.]

Method of distribution:	[The [Notes][Certificates] will be distributed by the Issuer.]
Vertriebsmethode:	[Syndiziert][Nicht-syndiziert]
Method of distribution:	[Syndicated][Non-syndicated]
Falls syndiziert, Namen und Adressen der Dealer:	[Nicht Anwendbar / Namen einfügen]
If syndicated, names and Addresses of Dealers:	[Not Applicable / give names]
[Datum des Übereignungsvertrages:	[•]]
[Date of Subscription Agreement:	[•]]
[Kursstabilisierende Stelle (falls anwendbar):	[Nicht Anwendbar / Namen einfügen]
[Stabilising Agent (if any):	[Not Applicable / give names]]
[Kommission des Dealers:	[•]]
[Dealer's Commission:	[•]]
Vertriebsmethode [Falls nicht-syndiziert: Name des Dealers	[Nicht Anwendbar] [Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden von [der Emittentin] [Name einfügen] vertrieben.]
Method of distribution [If non-syndicated, name of Dealer:	[Not Applicable] [The [Notes][Certificates] will be distributed by [the Issuer] [give name].]
Market Making:	[•][Nicht Anwendbar]
(Name und Anschrift der jeweiligen Gesellschaften angeben, die sich als Intermediäre im Sekundärmarkt, welche Liquidität durch bid und offer-Kurse bereitstellen, verpflichtet haben und die wichtigsten Regelungen dieser Verpflichtung)	

Market Making:

[•][Not Applicable]

(insert name and address of entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment)

U.S.-Verkaufsbeschränkungen:

Zu keinem Zeitpunkt Angebot, Verkauf, oder Übergabe der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] innerhalb der Vereinigten Staaten oder gegenüber U.S.-Personen; zu keinem Zeitpunkt rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum einer U.S.-Person an den [Schuldverschreibungen][Zertifikate]. "U.S.-Person" hat die diesem Begriff in Regulation S unter dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der "Securities Act") und im U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung zugewiesene Bedeutung.

U.S. selling restrictions:

No offers, sales, or deliveries of the [Notes][Certificates] within the United States or, to or for the account or benefit of, any U.S. Person; no legal or beneficial ownership of the [Notes][Certificates] at any time by a U.S. person. "U.S. Person" has the meaning ascribed to it in the Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") and the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:

[Nicht Anwendbar / Details einfügen]

(Angaben, wenn diese von den im Basisprospekt unter "Verkaufsbeschränkungen" aufgeführten abweichen)

Additional selling restrictions:

[Not Applicable / give details]

(Specify if different from those set out in the Base Prospectus under "Selling Restrictions")

ISIN Code:

[•]

[Common Code:

[•]]

WKN:

[Not Applicable] [•]

Clearing System(e) und maßgebliche Identifizierungsnummer(n):

[Clearstream, Deutschland (auch Verwahrstelle)]; [Euroclear, Brüssel]; [Clearstream, Luxemburg] [Euroclear, Brüssel und Clearstream, Luxemburg / Clearstream, Deutschland] [anderes Clearing System]

Clearing system(s) and the relevant identification number(s):

[Clearstream, Germany (also depositary)]; [Euroclear, Brussels]; [Clearstream, Luxembourg] [Euroclear and Clearstream, Luxembourg / Clearstream, Germany] [other clearing system]

[Lieferung:

Lieferung [gegen / frei von] Zahlung] [etwaige Fristen angeben]

[Delivery:

Delivery [against / free of] payment] [insert any applicable time limits]

Angabe der Rendite:	[Nur für Festverzinsliche Wertpapiere: [•]]
	Berechnet gemäß [kurz Einzelheiten der Berechnungsmethode einfügen] am Begebungstag.
	Wie oben beschrieben, wurde die Rendite am Begebungstag auf Basis des Emissionspreises berechnet. Diese Angabe gibt keinerlei Auskunft über eine zukünftige Rendite und lässt keinen Aufschluss hierüber zu.][Nicht Anwendbar]
Indication of Yield:	<b>[Fixed Rate Securities only: [•]]</b>
	Calculated as [include details of method of calculation in summary form] on the Issue Date.
	As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.][Not Applicable]
[Berater:	[Nicht anwendbar] [Angabe des Beraters / Beschreibung der Funktion des Beraters]
Adviser:	[Not Applicable] [specify adviser /state capacity in which the adviser has acted]]
[Informationen nach Emission:	[Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben]
Post Issuance Information:	[Not Applicable] [specify]]
[Gegebenenfalls Informationen zur Art und Weise und des Termins der Offenlegung des Ergebnisses des Angebots:	[•]]

[Where applicable, information in relation to the manner and the date in which the results of the offer are to be made public: [•]]

[Rating [Schuldverschreibungen][Zertifikate]:] der [Nicht anwendbar] [Einzelheiten angeben<sup>3</sup>]

[Rating of the [Notes][Certificates]:] [Not Applicable] [specify<sup>7</sup>]

---

[[Insert credit rating agency] is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EU) No 1060/2009, although notification of the corresponding registration decision has to the Issuer's knowledge not yet been provided by the relevant competent authority.]/ [[Insert credit rating agency] is established in the European Union and registered under Regulation (EU) No 1060/2009.] / [[Insert credit rating agency] is not established in the European Union and has to the Issuer's knowledge not applied for registration under Regulation (EU) No 1060/2009.]

## ALLGEMEINES *GENERAL*

### [ANTRAG AUF BÖRSENZULASSUNG *[LISTING APPLICATION*

Dieses Dokument enthält die Angaben, die zur Notierung der hier beschriebenen [Schuldverschreibungen][Zertifikate] notwendig sind.] *This Document comprises the details required to list the issue of [Notes][Certificates] described herein* [Die [Zulassung][Einbeziehung] der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] [[zum][in den] Handel] [am][zur Notierung] [an der / im / zum] [Freiverkehr] [geregelt] Markt] [der] [London Stock Exchange] [Frankfurter Wertpapierbörse] [Stuttgarter Wertpapierbörse] [andere Wertpapierbörse und Marktsegment einfügen] [wurde beantragt [wird beantragt werden].] [[Schuldverschreibungen][Zertifikate] [der Emittentin] [dieser Serie] sind bereits [•] zum Handel zugelassen.] *Application [has been][will be] made to [trade] [list] the [Notes][Certificates] on the [[regulated unofficial][open] market (Freiverkehr)] [regulated market] [of the] [London Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [insert other relevant stock exchange and market segment]. [[Notes][Certificates] of the [Issuer][same Series] are admitted to trading [•].]*

### [VERANTWORTUNG *[RESPONSIBILITY*

HSBC Bank plc, London, übernimmt gemäß § 5 Abs. (4) des Wertpapierprospektgesetzes die Verantwortung für den Inhalt dieses Dokuments und erklärt, dass ihres Wissens die Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.] *HSBC Bank plc, London, accepts its responsibility for the content of this document according to § 5 para. (4) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) and hereby accordingly declares that the information contained in this document is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.]*

### [NOTIFIZIERUNG *[NOTIFICATION*

[Bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurde die Übermittlung einer Billigung des Basisprospektes, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt nach den Vorschriften der Prospektverordnung erstellt wurde, an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein beantragt.] **(einfügen im Falle einer Emission, die mit der Errichtung bzw. der Aufdatierung eines Programmes einhergeht)** *[The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht has provided the competent authorities in Austria, Luxembourg and Liechtenstein with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive]. (include for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme)*

[Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat die Billigung des Basisprospektes, aus der hervorgeht, dass dieser Basisprospekt nach den Vorschriften der Prospektverordnung erstellt wurde, an die zuständigen Behörden in Österreich, Luxemburg und Liechtenstein [und [Name(n) der zuständigen Behörde(n) im/in weiteren EEA Aufnahmestaat(en) einfügen] übermittelt]. **(einfügen für nachfolgende Emissionen)** *[The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht [has been requested to provide/has provided the competent authority in Austria, Luxembourg and*

*Liechtenstein [and] (include first alternative for an issue which is contemporaneous with the establishment or update of the Programme and the second alternative for subsequent issues) [include names of further competent authorities of host Member States] with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.]]*

**[INTERESSENKONFLIKTE VON NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN, DIE BEI DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND] [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE [ISSUE/OFFER]**

[Außer wie im Abschnitt "Wertpapierbeschreibung – A. Allgemeines und Überblick – Wichtige Informationen" dargelegt, hat keine Person, die bei dem Angebot der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] beteiligt ist, Interessenkonflikte, die Einfluss auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] haben.][Interessen und Interessenkonflikte angeben] *[Save as discussed in "Securities Note – A. General and Overview Key Information", no person involved in the offer of the [Notes][Certificates] has an interest material to the offer.][insert interests and conflicts of interests]*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen bzw. Zertifikaten, die sich auf eine Aktie oder einen Aktienkorb oder einen Index oder Indexkorb oder eine Währung oder einen Währungskorb, Terminkontrakte, Rohwaren, Fonds oder einen anderen in diesem Prospekt aufgeführten Basiswert beziehen, ist einzufügen: [In the case of Notes or, as the case may be, Certificates linked to a Share or Share Basket or Index or Index Basket or Currency or Currency Basket, Futures Contracts, Commodities or Funds or any other Underlying (as set out in this prospectus) insert:**

**[INFORMATIONEN BEZÜGLICH [DER][DES] [AKTIE][AKTIEN] [INDEX][INDIZES] [FONDS] [ROHWARE][ROHWAREN] [WÄHRUNG][WÄHRUNGEN] [TERMINKONTRAKTES][TERMINKONTRAKTE] [BASISWERTES][BASISWERTE] [INFORMATION REGARDING [THE] [SHARE][SHARES] [INDEX][INDICES] [FUNDS] [COMMODITY][COMMODITIES] [CURRENCY][CURRENCIES] [FUTURES CONTRACT] [FUTURES CONTRACTS] [UNDERLYING] [UNDERLYINGS]**

[Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf [die Aktie] [die im Aktienkorb enthaltenen Aktien] [den Index] [den Indexkorb] [den Fonds] [den Fondskorb] [die Rohware] [den Rohwarenkorb] [die Währung] [den Währungskorb] [den Terminkontrakt] [den Terminkontraktkorb] **[anderes in diesem Prospekt aufgeführtes Instrument oder Einheit einfügen]** auf [die][den] sich die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] beziehen [(die "Basiswerte")]], bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf Informationen, die die Basiswerte betreffen, die Verantwortung, dass diese Informationen richtig zusammengestellt oder zusammengefasst und wiedergegeben wurden; soweit es der Emittentin bekannt ist und sich aus den betreffenden Informationen ableiten lässt, wurden keine Tatsachen unterschlagen, deren Fehlen die wiedergegebenen Informationen unrichtig oder irreführend werden ließe. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige (ausdrückliche oder stillschweigende) Verantwortung für diese von Dritten erhaltenen Informationen, die die Basiswerte betreffen, von der Emittentin übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin

nicht die Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über [die Basiswerte] in der Form, in der sie sie von Dritten erhalten haben, zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.] *[The information included herein with respect to [the Share] [the Shares contained in the Share Basket] [the Index] [the Index Basket] [the Fund] [the Fund Basket] [the Futures Contract] [the Futures Contracts Basket] [insert any other type of instrument or asset as set out in this prospectus] to which the [Notes][Certificates] are linked [(the "Underlyings")]] consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility with respect to information relating to the Underlyings insofar that such information has been correctly extracted or summarised and reproduced and, as far as the Issuer is aware and can ascertain from the relevant information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. No further or other responsibility (express or implied) in respect of such information received from a third person is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer does not accept responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information, in the form in which it has received it from a third person, set forth herein concerning [the Underlyings] or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.]*

[Fallbezogen: (1) Handelt es sich bei dem Basiswert um ein Wertpapier, Angabe zumindest des Namens des Wertpapieremittenten und der ISIN oder eines ähnlichen Wertpapieridentifikationscodes; (2) handelt es sich bei dem Basiswert um einen Index, Angabe der Bezeichnung des Index und einer Indexbeschreibung, falls der Index vom Emittenten zusammengestellt wird oder Angabe des Ortes, wo Informationen zu diesem Index zu finden sind, falls der Index nicht vom Emittenten zusammengestellt wird; (3) handelt es sich bei dem Basiswert nicht um eine Aktie oder einen Index, Angabe von gleichwertigen Informationen; bei einem Korb von Basiswerten, Angabe der Gewichtung] [Quellen einfügen] *[As required: (1) where the underlying is a security, insert at least the name of the issuer of the securities and the ISIN or other such security code; (2) where the underlying is an index, insert the name of the index and a description of the index if it is composed by the issuer or if the index is not composed by the issuer, at least where information about the index can be obtained; (3) or where the underling is not a share or an index, insert at least equivalent information; in the case of a basket of underlyings, insert the relevant weightings] [Add Sources]*

[Informationen über die vergangene und zukünftige Wertentwicklung der Basiswerte und ihre Volatilität können [Ort angeben] eingesehen werden.]] *[Information about the past and further performance and volatility of the Underlyings can be found at the places set out [specify place].]]*

## **WIEDERGABE DER WERTPAPIERSPEZIFISCHEN PRODUKTBSCHREIBUNG REPRODUCTION OF SECURITY SPECIFIC PRODUCT DESCRIPTION**

[Einzelheiten angeben] *[specify]*

**[ERLÄUTERUNG ZUM ZUSAMMENHANG ZWISCHEN [DER][DEN][DEM]  
[AKTIE][AKTIEN] [INDEX][INDIZES] [FONDS] [ROHWAREN][ROHWAREN]  
[WÄHRUNG][WÄHRUNGEN] [TERMINKONTRAKTES][TERMINKONTRAKTE]  
[BASISWERT][BASISWERTEN] UND DER [VERZINSUNG] [UND] [RÜCKZAHLUNG]**

**DER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE] [EXPLANATION RELATING TO LINKAGE BETWEEN THE [SHARE][SHARES] [INDEX][INDICES] [FUNDS] [COMMODITY][COMMODITIES] [CURRENCY][CURRENCIES] [FUTURES CONTRACT] [FUTURES CONTRACTS] [UNDERLYING] [UNDERLYINGS] AND [INTEREST ON] [AND] [REPAYMENT OF] THE [NOTES][CERTIFICATES]**

[Fallbezogen]] *[As required]]*

**WIEDERGABE WERTPAPIERSPEZIFISCHER RISIKOFAKTOREN AUS DEM BASISPROSPEKT REPRODUCTION OF SECURITY SPECIFIC RISK FACTORS FROM THE BASE PROSPECTUS**

[Einzelheiten angeben] *[specify]*

**[ZUSÄTZLICHE SPEZIFISCHE RISIKOFAKTOREN HINSICHTLICH [DES BASISWERTS][DER BASISWERTE] [ADDITIONAL SPECIFIC RISK FACTORS IN RELATION TO THE UNDERLYING[S]**

[Fallbezogen]] *[As required]]*

**[ZUSÄTZLICHE SPEZIFISCHE DARSTELLUNG DER BESTEUERUNG [ADDITIONAL SPECIFIC TAX DISCLOSURE**

[Fallbezogen]] *[As required]]*

[Die Wertpapierbedingungen der Wertpapiere, die im Basisprospekt festgelegt wurden, werden entsprechend der Konsolidierten Bedingungen vervollständigt und spezifiziert; hierbei ersetzen die Konsolidierten Bedingungen die im Basisprospekt enthaltenen Wertpapierbedingungen der Wertpapiere in ihrer Gesamtheit. Die Konsolidierten Bedingungen enthalten unter anderem etwaige, für die betreffenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] maßgebliche Bestimmungen zu Marktstörungen bzw. Abwicklungsstörungen sowie Anpassungsregelungen, die etwaige Basiswerte betreffen. Ebenso enthalten die Konsolidierten Bedingungen die Namen und Adressen der bezüglich einer [Serie][Emission] benannten Verwaltungsstellen.] *[The Terms and Conditions of the Securities set out in the Base Prospectus shall be completed and specified by the Consolidated Conditions, whereby the Consolidated Conditions shall replace the Terms and Conditions of the Securities contained in the Base Prospectus in their entirety. The Consolidated Conditions will contain, as applicable, provisions relating to market disruption events, settlement disruption events and to adjustments which may affect the underlying. In addition, the Consolidated Conditions will contain the names and addresses of the Agents relating to a [Series][Issue].]*

**[KONSOLIDIERTE BEDINGUNGEN] [CONSOLIDATED CONDITIONS]**

[einfügen] *[insert]*

Unterschrift für HSBC Bank plc, London: *Signed on behalf of HSBC Bank plc, London:*

Durch *By:*

Bevollmächtigter *Duly authorized*

\_\_\_\_\_

**Registered Office of the Issuer [Sitz der Emittentin](#)**

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
London, E14 5HQ  
United Kingdom [Vereinigtes Königreich](#)

**Calculation Agent [Berechnungsstelle](#)**

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
London, E14 5HQ  
United Kingdom [Vereinigtes Königreich](#)

**Principal Paying Agent and Issuing Agent [Hauptzahlstelle und Emissionsstelle](#)**

**HSBC Trinkaus & Burkhardt AG**  
Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf  
Germany [Deutschland](#)

**Auditors [Wirtschaftsprüfer](#)**

**KPMG Audit Plc Chartered Accountants**  
15 Canada Square  
London, E14 5 GL  
United Kingdom [Vereinigtes Königreich](#)

**SIGNATURE PAGE UNTERSCHRIFTENSEITE**

**HSBC Bank plc**

London, 12 June 2012 12. Juni 2012

---

By gezeichnet von:

---

By gezeichnet von: