

*Supplement No. 3 dated 22 November 2019 to the Base Prospectus for Equity Linked and Bond Linked Securities dated 15 July 2019 as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2 (as defined below).*

*Nachtrag Nr. 3 vom 22. November 2019 zum Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019 wie durch den Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.*

**MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**

(incorporated with limited liability in England and Wales)

*(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)*

**MORGAN STANLEY B.V.**

(incorporated with limited liability in The Netherlands)

*(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)*

and

und

**MORGAN STANLEY**

(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)

*(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)*

as Guarantor for any issues of Securities by Morgan Stanley B.V.  
*als Garantin für die Emission von Wertpapieren durch Morgan Stanley B.V.*

**Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities**

***(Programme for the Issuance of Securities)***

**MORGAN STANLEY IQ**

This supplement no. 3 (the "**Supplement No. 3**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSIP and MSBV, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the English language dated 15 July 2019, (ii) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the German language dated 15 July 2019 (together, the "**Original Base Prospectus**"), (iii) the supplement no. 1 dated 22 August 2019 (the "**Supplement No. 1**") and (iv) the supplement no. 2 dated 15 October 2019 (the "**Supplement No. 2**") each in respect of the Programme.

Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee dated 30 September 2016 by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**") (the "**Guarantee**").

This Supplement No. 3 is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) of

Dieser Nachtrag Nr. 3 (der "**Nachtrag Nr. 3**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem EUR 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" und MSIP und MSBV, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 15. Juli 2019, (ii) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 15. Juli 2019 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 22. August 2019 (der "**Nachtrag Nr. 1**") und (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 15. Oktober 2019 (der "**Nachtrag Nr. 2**") jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

Die von MSBV begebenen Wertpapiere stehen unter einer Garantie datierend vom 30. September 2016 von Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" oder die "**Garantin**"), (die "**Garantie**").

Dieser Nachtrag Nr. 3 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) vom 10. Juli

10 July 2005, as amended (the "**Luxembourg Law on Prospectuses for Securities**"). The CSSF has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Italy ("**Italy**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 3 has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (the "**Notification**"). The Issuers may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 3 along with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and Supplement No. 2.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus, as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2, have the same meaning when used in this Supplement No. 3. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and by this Supplement No. 3.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and Supplement No. 2 have been and this Supplement No. 3 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities, investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 3 are entitled to withdraw their orders within two days of this Supplement having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 26 November 2019. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof.

2005 in seiner jeweils geltenden Fassung (das "**Luxemburger Gesetz für Wertpapierprospekte**"). Es wurde bei der CSSF beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 3 in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz für Wertpapierprospekte erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentinnen können bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 3 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 3 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 3 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und diesen Nachtrag Nr. 3 nachgetragen.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 3 wird auf der Webseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 3 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von 2 Tagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 26. November 2019. Ein Widerruf einer Kauforder muss schriftlich an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) gerichtet werden.

**TABLE OF CONTENTS**  
**INHALTSVERZEICHNIS**

<b>IMPORTANT NOTICE</b> .....	<b>4</b>
<b>WICHTIGER HINWEIS</b> .....	<b>4</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT</b> .....	<b>6</b>
<b>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG</b> .....	<b>6</b>
<b>AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS</b> .....	<b>7</b>
<b>ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT</b> .....	<b>7</b>
<b>SCHEDULE 1 PART A</b> .....	<b>89</b>
<b>ANLAGE 1 TEIL B</b> .....	<b>90</b>
<b>ADDRESS LIST</b> .....	<b>91</b>
<b>ADRESSENLISTE</b> .....	<b>91</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 3 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 and any further supplements thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of Securities, with the relevant final terms.

No person has been authorised by any of the Issuers or the Guarantor to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuers or the Guarantor or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuers or the Guarantor.

No person may use this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 or any final terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 873 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement

## WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 3 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

Niemand wurde von den Emittentinnen oder der Garantin ermächtigt, Stellungnahmen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit diesem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittentinnen oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannten Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittentinnen oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 3, den Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 oder etwaige endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Rechtsordnung eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seite 873 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 3, der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 3, des Ursprünglichen Ba-

No. 2 or any final terms should purchase any Securities.

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Securities is fully consistent with its (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Securities as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities. The relevant Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt of payments or deliveries on the Securities. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Securities, the investor risk disadvantages in the context of its investment.

A potential investor may not rely on the Issuers, the Guarantor or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Securities or as to the other matters referred to above.

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 131 et seqq. in the Original Base Prospectus).

sisprospekts, des Nachtrags Nr. 1, des Nachtrags Nr. 2 oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

Jeder potentielle Investor sollte für sich abklären, auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und, sofern er es unter den Umständen für angebracht hält, einer professionellen Beratung, dass der Erwerb der Wertpapiere in vollem Umfang mit seinen (oder falls er die Wertpapiere treuhänderisch erwirbt, mit denen des Begünstigten) finanziellen Bedürfnissen, Zielen und seiner Situation vereinbar ist, dass der Erwerb in Einklang steht mit allen anwendbaren Investitionsrichtlinien und -beschränkungen (sowohl beim Erwerb auf eigene Rechnung oder in der Eigenschaft als Treuhänder) und eine zuverlässige und geeignete Investition für ihn (oder bei treuhänderischem Erwerb der Wertpapiere, für den Begünstigten) ist, ungeachtet der eindeutigen und wesentlichen Risiken, die einer Investition in die bzw. dem Besitz der Wertpapiere anhaften. Die maßgebliche Emittentin übernimmt keinerlei Verantwortung für die Beratung von potentiellen Investoren hinsichtlich jedweder Angelegenheiten unter dem Recht des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, die den Kauf oder den Besitz von Wertpapieren oder den Erhalt von Zahlungen oder Lieferungen auf die Wertpapiere beeinträchtigen könnten. Sollte sich ein potentieller Investor nicht selbst in geeigneter Weise im Hinblick auf eine Investition in die Wertpapiere erkundigen, riskiert er Nachteile im Zusammenhang mit seiner Investition.

Ein potentieller Investor darf sich nicht auf die Emittentinnen, die Garantin oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften in Bezug auf seine Feststellung hinsichtlich der Rechtmäßigkeit seines Erwerbs der Wertpapiere oder hinsichtlich anderer, vorstehend genannter Angelegenheiten verlassen.

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 131 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

The Responsible Person (as defined below) accepts responsibility for the Base Prospectus as set out below and confirms that to the best of its knowledge and belief, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information.

**"Responsible Person"** means (i) Morgan Stanley with regard to the information contained in the Base Prospectus, (ii) MSIP with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSBV and Morgan Stanley and (iii) MSBV with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP and Morgan Stanley.

## **VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG**

Die Verantwortliche Person (wie nachstehend definiert) übernimmt die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, wie nachstehend bestimmt, und bestätigt, dass sie nach bestem Wissen und Gewissen die angemessene Sorgfalt hat walten lassen, um zu gewährleisten, dass die Informationen, für die sie die Verantwortung übernimmt, mit den Tatsachen übereinstimmt und sie nichts verschweigt, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen beeinträchtigen könnte.

**"Verantwortliche Person"** bezeichnet (i) Morgan Stanley in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, (ii) MSIP in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSBV und Morgan Stanley beziehen und (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP und Morgan Stanley beziehen.

## **AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS**

Significant new factors and/or inaccuracies (as referred to in article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities) have arisen which in the Issuers' and Guarantor's perceptions are capable of affecting the assessment of the Securities. Thus, the following changes are made to the Original Base Prospectus.

**The amendments in relation to the terms and conditions of the securities issued under the Base Prospectus included in this Supplement No. 3 shall only apply to Final Terms, the date of which falls on or after the approval of this Supplement No. 3.**

## **ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT**

Wesentliche neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (wie in Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte in Bezug genommen) haben sich ergeben, die nach Ansicht der Emittentinnen und der Garantin dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst wird. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Ursprünglichen Basisprospekt vorgenommen.

**Die in diesem Nachtrag Nr. 3 enthaltenen Änderungen in Bezug auf die Emissionsbedingungen der unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere gelten nur für solche Endgültigen Bedingungen, die auf oder nach dem Datum der Billigung dieses Nachtrags Nr. 3 datieren.**

**The Original Base Prospectus is hereby amended as follows:**

**1. In the Original Base Prospectus the term "Government Bond Future" shall be replaced by the term "Future". Such replacement shall not apply to (i) Element C.20 of the Summary and (ii) the sections "Government Bond Future linked Securities" on pages 65, 66 and 187 of the Original Base Prospectus.**

**2. Element B.19/B.12 of the Summary on pages 19 and 20 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the information contained in the table annexed to this Supplement No. 3 as Schedule 1 Part A.**

**3. This Supplement No. 3 incorporates by reference the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2019 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 216-225 of the Original Base Prospectus.**

**4. In Element C.15 of the Summary on page 28 of the Original Prospectus the fifth and sixth paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced as follows:**

"

[The redemption of the Securities depends on the performance of the underlying [Future][Futures]. The underlying [Future][Futures] [is][are] subject to the daily fluctuations of the capital markets. The value of the Securities may decrease or increase during their term, depending on the performance of the underlying [Future][Futures].

In case of an early redemption of the Securities fluctuations in the underlying [Future][Futures], might affect the determination of the specified redemption amount.]

"

**Der Ursprüngliche Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:**

**1. Der Begriff "Staatsanleihe-Future" wird im Ursprünglichen Basisprospekt durch den Begriff "Future" ersetzt. Diese Ersetzung gilt nicht für (i) Element C.20 der Zusammenfassung und (ii) die Abschnitte "Staatsanleihe-Future-bezogene Wertpapiere" auf den Seiten 128 und 187 des Ursprünglichen Basisprospekts.**

**2. Element B.19/B.12 der Zusammenfassung auf Seite 76 und 77 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 3 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.**

**3. Durch diesen Nachtrag Nr. 3 wird der Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. September 2019 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2019) per Verweis einbezogen und ist in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 216-225 des Ursprünglichen Basisprospekts zu lesen.**

**4. In Element C.15 der Zusammenfassung werden auf Seite 85 des Ursprünglichen Basisprospekts der fünfte und sechste Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

[Die Rückzahlung unter den Wertpapieren hängt von der Entwicklung [der][des] zugrunde liegenden [Future][Futures] ab. [Der][Die] zugrunde liegende[n] [Future][Futures] [ist][sind] den täglichen Schwankungen der Kapitalmärkte ausgesetzt. Der Wert der Wertpapiere kann in Abhängigkeit von der Entwicklung [des][der] zugrunde liegende[n] [Future][Futures] während der Laufzeit fallen oder steigen.

Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere können Schwankungen in [dem][den] zugrunde liegenden [Future][Futures] die Ermittlung des festgelegten Rückzahlungsbetrags beeinflussen.]

"

5. *In Element C.18 of the Summary in the section "Redemption" on page 42 of the Original Prospectus, the following wording shall be inserted above "[Minimum Amount" means (...)":*

"

***[In the case of Bond Linked Mini Future Warrants, insert:***

If the Securities are terminated pursuant to an exercise by a Holder or a call by the Issuer, the Redemption Amount will be calculated as follows:

***[In the case of long, insert: (Final Bond Level – Strike Price) x Multiplier]***

***[In the case of short, insert: (Strike Price – Final Bond Level) x Multiplier]***

If the Securities are terminated automatically due to the occurrence of a Stop Loss Event, the Stop Loss Amount will be calculated as follows:

***[In the case of long, insert: (Stop Loss Reference Price – Strike Price) x Multiplier]***

***[In the case of short, insert: (Strike Price – Stop Loss Reference Price) x Multiplier]***

provided that the Redemption Amount or the Stop Loss Amount, as the case may be, shall not be less than [EUR 0.001] *[insert].]*

***[In the case of Bond Linked Open End Turbo Warrants, insert:***

If the Securities are terminated pursuant to an exercise by a Holder or a call by the Issuer, the Redemption Amount will be calculated as follows:

***[In the case of long, insert: (Final Bond Level – Strike Price) x Multiplier]***

***[In the case of short, insert: (Strike Price – Final Bond Level) x Multiplier]***

If the Securities are terminated automatically due to the occurrence of a Knock Out Event, the Securities will be redeemed at the Minimum Amount.]

5. *In Element C.18 der Zusammenfassung wird in dem Abschnitt "Rückzahlung" auf Seite 100 des Ursprünglichen Basisprospekts folgende Wortlaut oberhalb von "[Mindestbetrag" ist (...)"eingefügt:*

"

***[Im Fall von Anleihebezogenen Mini Future Optionsscheinen einfügen:***

Falls die Wertpapiere durch die Ausübung eines Gläubigers oder durch die Emittentin gekündigt werden, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

***[Im Fall von Long, einfügen: (Endgültiger Anleihe-Stand – Basispreis) x Bezugsverhältnis]***

***[Im Fall von Short, einfügen: (Basispreis – Endgültiger Anleihe-Stand) x Bezugsverhältnis]***

Falls die Wertpapiere aufgrund eines Stop Loss Ereignisses automatisch gekündigt werden, wird der Stop Loss Betrag wie folgt berechnet:

***[Im Fall von Long, einfügen: (Stop Loss Referenzkurs – Basispreis) x Bezugsverhältnis]***

***[Im Fall von Short, einfügen: (Basispreis – Stop Loss Referenzkurs) x Bezugsverhältnis]***

vorausgesetzt, dass der Rückzahlungsbetrag bzw. Stop Loss Betrag nicht weniger als [EUR 0,001] *[einfügen]* beträgt.]

***[Im Fall von Anleihebezogenen Open End Turbo Optionsscheinen einfügen:***

Falls die Wertpapiere durch die Ausübung eines Gläubigers oder durch die Emittentin gekündigt werden, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

***[Im Fall von Long, einfügen: (Endgültiger Anleihe-Stand – Basispreis) x Bezugsverhältnis]***

***[Im Fall von Short, einfügen: (Basispreis – Endgültiger Anleihe-Stand) x Bezugsverhältnis]***

Falls die Wertpapiere aufgrund eines Knock Out Ereignisses automatisch gekündigt werden, werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

**[In the case of Bond Linked Factor Certificates, insert:**

If the Securities are terminated pursuant to an exercise by a Holder or a call by the Issuer, the Redemption Amount will be calculated as follows:

**[In the case of long, insert: (Final Bond Level – Strike Price) x Rebalance Multiplier]**

**[In the case of short, insert: (Strike Price – Final Bond Level) x Rebalance Multiplier]**

If the [Securities are terminated automatically due to the occurrence of a Reset Event Termination][Issuer exercises a Reset Event Call, the Securities will be terminated with immediate effect and][, the Securities] will be redeemed at the Minimum Amount.]

"

**6. In Element C.20 of the Summary on page 43 of the Original Prospectus, the last paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:**

"

[A future is a standardized forward transaction relating to financial instruments or to commodities.

Information on the underlying Future is available on [•].]

**[in the case of multi-issuances, insert:** the source set out for each series of Securities in the table below part C. of this Summary in the column ["Share"]["Future"]["ETF-Share"]["Bond"].]

"

**7. In the Summary on page 44 of the Original Prospectus, the content in the sixth column of the first row of the table shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:**

"

[Share][Future][ETF-Share][Bond]

"

**[Im Fall von Anleihebezogenen Faktor Zertifikaten einfügen:**

Falls die Wertpapiere durch die Ausübung eines Gläubigers oder durch die Emittentin gekündigt werden, wird der Rückzahlungsbetrag wie folgt berechnet:

**[Im Fall von Long, einfügen: (Endgültiger Anleihe-Stand – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]**

**[Im Fall von Short, einfügen: (Basispreis – Endgültiger Anleihe-Stand) x Rebalance Bezugsverhältnis]**

Falls [die Wertpapiere aufgrund einer Reset Ereignis Beendigung automatisch gekündigt werden][die Emittentin eine Reset Ereignis Kündigung ausübt, werden die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung gekündigt und][, werden die Wertpapiere] zum Mindestbetrag zurückgezahlt.]

"

**6. In Element C.20 der Zusammenfassung wird auf Seite 101 des Ursprünglichen Basisprospekts der letzte Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

[Ein Future ist ein standardisiertes Termingeschäft bezogen auf Finanzinstrumente oder Rohstoffe.

Informationen über den zugrunde liegenden Future sind erhältlich unter [•].]

**[Im Fall von Multi-Emissionen:** der Quelle, die für jede Serie in der Tabelle am Ende von Teil C. dieser Zusammenfassung in der Spalte ["Aktie"]["Future"]["ETF-Anteil"]["Anleihe"] enthalten ist.]

"

**7. In der Zusammenfassung auf Seite 102 des Ursprünglichen Basisprospekts, wird der Inhalt der sechsten Spalte in der ersten Reihe der Tabelle in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

[Aktie][Future][ETF-Anteil][Anleihe]

"

8. In Element [D.3][D.6] of the Summary on page 52 of the Original Base Prospectus, the first paragraph in the right column of the section "Currency Risk:" shall be deleted in its entirety and replaced by the following:

"

A Holder of Securities denominated in a currency other than the currency of the Holder's home jurisdiction or in a currency other than the currency in which a Holder wishes to receive funds or in case of Securities where the underlying [Share][Shares][Future][Futures][ETF-Share][Bond] [is][are] denominated in [a] [currency][currencies] other than that of the settlement currency for the Securities is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Securities.

"

9. In Element [D.3][D.6] of the Summary on pages 56 and 57 of the Original Base Prospectus the right column of the section "[Automatic termination upon the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event]:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

The Securities will be automatically terminated upon the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event].

**[In the case of Long Securities, insert:** If the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] is less than or equal to the [Stop Loss Barrier][Knock Out Barrier] at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated.] **[In the case of Short Securities, insert.** If the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] is greater than or equal to the [Stop Loss Barrier][Knock Out Barrier] at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated.]

8. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung wird auf den Seiten 111 und 112 des Ursprünglichen Basisprospekts der erste Absatz der rechten Spalte des Abschnitts "Währungsrisiko:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Gläubiger von Wertpapieren, die in einer anderen Währung begeben werden, als derjenigen, die in dem Land gilt, in dem der Gläubiger ansässig ist, die einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die der Gläubiger für Zahlungen gewählt hat oder die [eine] [einen] [Aktie][Aktien][Future][Futures][ETF-Anteil][Anleihe] als Basiswert haben[, die in [einer] anderen [Währung][Währungen] geführt [wird][werden] als derjenigen, in der Zahlungen unter den Wertpapieren geleistet werden, sind dem Risiko von Schwankungen von Wechselkursen ausgesetzt, die die Rendite und/oder den Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere beeinflussen.

"

9. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf den Seiten 116 und 117 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "[Automatische Kündigung bei Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses]:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die Wertpapiere werden automatisch gekündigt sobald ein [Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis] eintritt.

**[Im Fall von Long Wertpapieren, einfügen:** Falls der Wert [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums unter der [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere] notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.] **[Im Fall von Short Wertpapieren, einfügen:** Falls der Wert [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums über der [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere] notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond]; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the [Stop Loss Amount][Minimum Amount]; (c) Holders will suffer a total loss of the investment [if the Issuer is unsuccessful in unwinding its hedging position at a favourable level]; [and] (d) Holders may not rely on being able [to exercise their Securities or] to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event]; and (e) the [Stop Loss Event][Knock Out Event] may occur outside the hours during which the Securities may be traded. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] approaches the [Stop Loss Barrier] [Knock Out Barrier].

[If a [Stop Loss Event][Knock Out Event] occurs up to (and including) the determination of the [Final Share Level][Final Future Price][Final ETF-Share Level][Final Bond Level] subsequent to the exercise of an exercise right by a Holder, such termination declared by a Holder becomes void.]

In the event of a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the amount to be paid is equal to [the Stop Loss Amount; in this case the Valuation Date is the day of the occurrence of the Stop Loss Event[, or at the latest the day the Stop Loss Reference Price is determined,] and the payout amount to be paid can be equal to a minimum amount per Security][the Minimum Amount per Security].

automatisch gekündigt.]

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag]; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden[, wenn es der Emittentin nicht gelingt, ihre Sicherungspositionen zu günstigen Konditionen abzuwickeln]; [und] (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor dem Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] ihre Wertpapiere [auszuüben oder] im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) das [Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis] kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich [die zugrunde liegende Aktie][der zugrunde liegende Future][der zugrunde liegende ETF-Anteil][die zugrunde liegende Anleihe] der [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere] annähert].

[Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des [Endgültigen Aktien-Kurses][Endgültigen Future-Preises][Endgültigen ETF-Anteils-Kurses][Endgültigen Anleihe-Stands] ein [Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis] eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, so wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.]

Es ist zu beachten, dass bei Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] der zu zahlende Betrag dem [Stop Loss Betrag] entspricht; der Bewertungstag ist in diesem Fall der Tag, an dem das Stop Loss Ereignis eingetreten ist[, spätestens jedoch der Tag der Feststellung des Stop Loss Referenzkurses,] und der zu zahlende Auszahlungsbetrag kann lediglich einem Minimalbetrag pro Wertpapier entsprechen [Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht].

As far as no [Stop Loss Event][Knock Out Event] has occurred, at no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. [A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.]]

"

**10. In Element [D.3][D.6] of the Summary on page 57 of the Original Base Prospectus, the right column of the section "[Automatic termination upon the occurrence of a Reset Event Termination]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

The Securities will be automatically terminated upon the occurrence of a Reset Event Termination.

**[In the case of Long Securities, insert:** If the Hedging Value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Securities will be automatically terminated.**][In the case of Short Securities, insert:** If the Hedging Value is greater than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Securities will be automatically terminated.]

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond]; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Minimum Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment; [and] (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the occurrence of a Reset Event Termination[; and (e) the Reset Event Termination may occur outside the hours during which the Securities may be traded. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying [Final Share Level][Final Future Price][Final ETF-Share Level][Final Bond Level] approaches the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event].

Soweit kein [Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis] vorliegt, wird zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere die Zahlung eines Auszahlungsbetrags automatisch fällig. [Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittentin kündigt.]]

"

**10. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf den Seiten 117 und 118 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "[Automatische Kündigung bei Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung]" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Die Wertpapiere werden automatisch gekündigt sobald eine Reset Ereignis Beendigung eintritt.

**[Im Fall von Long Wertpapieren, einfügen:** Falls der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.**][Im Fall von Short Wertpapieren, einfügen:** Falls der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.]

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Mindestbetrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden; [und] (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor dem Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln[; und (e) die Reset Ereignis Beendigung kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich [die zugrunde liegende Aktie][der zugrunde liegende Future][der zugrunde liegende ETF-Anteil][die zugrunde liegende Anleihe] dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des

If a Reset Event Termination occurs up to (and including) the determination of the [Final Share Level][Final Future Price][Final ETF-Share Level][Final Bond Level], subsequent to the exercise of an exercise right by a Holder, such termination declared by a Holder becomes void.

In the event of a Reset Event Termination, the amount to be paid is equal to the Minimum Amount per Security.

As far as no Reset Event Termination has occurred, at no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.]

"

**11. In Element [D.3][D.6] of the Summary on pages 57 and 58 of the Original Base Prospectus, the right column of the section "[Termination following the exercise of a Reset Event Call]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

The Securities may be terminated by the Issuer with immediate effect by exercising a Reset Event Call.

**[In the case of Long Securities, insert:** If the Hedging Value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. **][In the case of Short Securities, insert:** If the Hedging Value is greater than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders.]

Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis annähert].

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des [Endgültigen Aktien-Kurses][Endgültigen Future-Preises][Endgültigen ETF-Anteils-Kurses] [Endgültigen Anleihe-Stands] eine Reset Ereignis Beendigung eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, so wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

Es ist zu beachten, dass bei Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung der zu zahlende Betrag lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht.

Soweit keine Reset Ereignis Beendigung vorliegt, wird zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere die Zahlung eines Auszahlungsbetrags automatisch fällig. Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittentin kündigt.]

"

**11. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf den Seiten 118 und 119 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "[Kündigung infolge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung]" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Die Wertpapiere können durch Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin mit sofortiger Wirkung gekündigt werden.

**[Im Fall von Long Wertpapieren, einfügen:** Falls der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. **][Im Fall von Short Wertpapieren, einfügen:** Falls der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung

durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.]

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond]; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Minimum Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment; [and] (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the exercise of a Reset Event Call by the Issuer; and (e) the exercise of the Reset Event Call by the Issuer may occur outside the hours during which the Securities may be traded. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] approaches the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event].

Following the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the amount to be paid is equal to the Minimum Amount per Security.

At no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.]

"

**12. In Element [D.3][D.6] of the Summary on page 59 of the Original Base Prospectus, the right column of the section "Further factors influencing the value of the Securities in case of Securities linked to an underlying:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Potential investors should be aware that an investment in the Securities entails a valuation risk

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Mindestbetrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden; [und] (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) die Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich [die zugrunde liegende Aktie][der zugrunde liegende Future][der zugrunde liegende ETF-Anteil][die zugrunde liegende Anleihe] dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis annähert].

Es ist zu beachten, dass nach der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin der zu zahlende Betrag lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht.

Zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere wird die Zahlung eines Auszahlungsbetrags automatisch fällig. Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittentin kündigt.]

"

**12. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf den Seiten 119 und 120 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "Weitere wertbestimmende Faktoren im Fall von Wertpapieren, die an einen Basiswert gebunden sind:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Potenzielle Investoren sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere

with respect to an underlying [share][future][ETF-share][bond]. Potential investors should have experience in transactions with Securities having values based on their respective [share][shares][bond][bonds][future][futures][ETF-share][ETF-shares]. The value of a [share][bond][future][ETF-share] is subject to fluctuations that are contingent on many factors, such as the business activities of the issuer, macroeconomic factors and speculation. [If the underlying is a [share][bond][future][ETF-share] basket, fluctuations in the value of a single component may be either offset or amplified by fluctuations in the value of the other components.] Additionally, the historical performance of a [share][bond][future][ETF-share] is not an indication of future performance. Changes in the market price of a [share][bond][future][ETF-share] affect the trading price of the Securities, and it cannot be foreseen whether the market price of a [share][bond][future][ETF-share] will rise or fall.

If the right represented by the Security is calculated using a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Security, or if the value of an underlying is determined in such a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Security, potential investors should be aware that an investment in the Securities may entail risks based on exchange rate fluctuations, and that the risk of loss is not based solely on the performance of the underlying [Share][Shares][Bond][Bonds][Future][Futures][ETF-Share][ETF-Shares] but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account. Such unfavourable developments can increase the Holders' risk of loss.

"

mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf eine[n] zugrunde liegende[n] [Aktie][Anleihe][Future][ETF-Anteil] verbunden ist. Sie sollten Erfahrung mit Geschäften mit Wertpapieren haben, deren Wert von [einer][Aktie][Anleihe][einem Future][einem ETF-Anteil] abgeleitet wird. Der Wert [der Aktie][der Anleihe][des Futures][des ETF-Anteils] kann Schwankungen unterworfen sein; diese Wertschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Tätigkeiten der Emittentin, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. [Besteht ein Basiswert aus einem Korb verschiedener [Aktien][Anleihen][Futures][ETF-Anteile], können Schwankungen im Wert eines enthaltenen Bestandteils durch Schwankungen im Wert der anderen Bestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden.] Zudem ist die historische Wertentwicklung [einer][eines] [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] kein Indikator für ihre zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen in dem Marktpreis [einer][eines] [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] beeinflussen den Handelspreis der Wertpapiere und es ist nicht vorhersehbar, ob der Marktpreis [einer][eines] [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] steigt oder fällt.

Wenn der durch die Wertpapiere verbriefte Anspruch des Gläubigers anhand einer Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird, die von der Währung des Wertpapiers abweicht, oder der Wert eines Basiswerts in einer Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt wird, die von der Währung des Wertpapiers abweicht, sollten sich potenzielle Investoren darüber im Klaren sein, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können, und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts [des][der] zugrunde liegenden [Aktie] [Aktien][Anleihe][Anleihen][Future][Futures][ETF-Anteils][ETF-Anteile], sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit abhängt.

"

13. In Element [D.3][D.6] of the Summary on pages 59 and 60 of the Original Prospectus in the right column of the section "[Speculative nature of Securities due to leverage factor:]", the first six paragraphs shall be deleted and replaced by the following:

"

Due to the leverage feature, an investment in the Securities is more speculative than a direct investment in the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] and Holders could lose up to the entire value of their investment. The Securities enable investors to participate in any gains or falls in the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] by investing only part of the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] with the remaining portion financed by the Issuer. This creates leverage. The lower the purchase price of the Securities is compared to the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] the higher the leverage will be. [The leverage is not fixed and will vary from day to day.]

**[For Long/Call Securities, insert:** The percentage gain if the value of the underlying Share rises and the percentage loss if the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] falls is much higher in the Securities compared to a direct investment in the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond].] **[For Short/Put Securities, insert:** The percentage gain if the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] falls and the percentage loss if the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] rises is much higher in the Securities compared to a direct investment in the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond].]

13. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf den Seiten 120, 121 und 122 des Ursprünglichen Basisprospekts werden in der rechten Spalte des Abschnitts "[Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung:]" die ersten sechs Absätze in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Eine Geldanlage in die Wertpapiere ist wegen der Hebelwirkung spekulativer als eine Geldanlage direkt in [die][den] zugrunde [liegende][liegenden] [Aktie][Future][ETF-Anteil][Anleihe], und Gläubiger können den gesamten Wert ihrer Geldanlage verlieren. Die Wertpapiere ermöglichen es den Investoren an allen Wertgewinnen und –verlusten [der][des] zugrunde liegenden [Aktie][Futures][ETF-Anteils][Anleihe] teilzuhaben indem sie nur einen Teil des Werts [der][des] zugrunde liegenden [Aktie][Futures][ETF-Anteils][Anleihe] investieren während der restliche Teil von der Emittentin finanziert wird. Dadurch entsteht eine Hebelwirkung. Je niedriger der Kaufpreis der Wertpapiere im Vergleich zum Wert [der][des] zugrunde liegenden [Aktie][Futures][ETF-Anteils][Anleihe] ist, desto größer ist die Hebelwirkung. [Die Hebelwirkung ist nicht fest fixiert und variiert von Tag zu Tag.]

**[Im Falle von Long/Call Wertpapieren, einfügen:** Der prozentuale Gewinn, wenn der Wert [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] steigt und der prozentuale Verlust, wenn der Wert [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] sinkt, ist bei den Wertpapieren viel höher als bei einer direkten Investition in [die zugrunde liegende Aktie][den zugrunde liegenden Future][den zugrunde liegenden ETF-Anteil][die zugrunde liegende Anleihe].] **[Im Falle von Short/Put Wertpapieren, einfügen:** Der prozentuale Gewinn, wenn der Wert [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] sinkt und der prozentuale Verlust, wenn der Wert [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] steigt, ist bei den Wertpapieren viel höher als bei einer direkten Investition in [die zugrunde liegende Aktie][den zugrunde

The higher the leverage, the more sensitive the Securities will be to any changes in the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond]. Due to the leverage feature, a Holder's investment will be more exposed than otherwise to the performance of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] and depending on the degree of leverage, even a relatively small change in the value of the underlying [Share][Future][ETF-Share][Bond] could cause a Holder to lose some and up to all of his investment.

[The yield of the Securities may be substantially reduced and Holders may even lose any capital invested because of a time lag between the exercise right of the Security (when exercised by a Holder or terminated by the Issuer [or when automatically terminated]) and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount. In particular, such risk increases in case of the exercise of the Holder's Exercise or the Issuer's Call, since in such case the relevant day for the determination of the relevant value of the underlying will be the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the expiry of a mandatory 35 days period between the exercise or termination of the securities and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount applies. Hence, investors must understand that the value of the underlying as of the date of exercise of its Holder's Exercise or the Issuer's Call will not be applied to determine the Redemption Amount but only the value of the underlying as determined on the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the 35<sup>th</sup> day upon the exercise date of the Holder's Exercise or the Issuer's Call will be applied to determine the Redemption Amount. Therefore, the value of the underlying may change substantially to the detriment of the investor during such period of at least 36 days (for the avoidance of doubt, such period may be further extended, if the relevant scheduled trading day of the underlying does not fall on a day immediately following the expiry of such 35 days period) and Holders may lose all of the invested capital.]

liegenden Future][den zugrunde liegenden ETF-Anteil][die zugrunde liegende Anleihe].]

Je größer die Hebelwirkung, desto sensibler reagieren die Wertpapiere auf alle Veränderungen des Werts [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe]. Wegen der Hebelwirkung ist die Geldanlage des Gläubigers wesentlich anfälliger als üblich hinsichtlich der Wertentwicklung [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] und schon eine kleine Veränderung des Werts [der zugrunde liegenden Aktie][des zugrunde liegenden Futures][des zugrunde liegenden ETF-Anteils][der zugrunde liegenden Anleihe] kann, je nach dem Grad der Hebelwirkung, zu einem Teil- oder Totalverlust der Geldanlage des Gläubigers führen.

[Der Ertrag der Wertpapiere kann durch eine Zeitverzögerung zwischen dem Ausübungsrecht des Wertpapiers (wenn von einem Gläubiger ausgeübt oder von der Emittentin gekündigt [oder automatisch gekündigt] wird) und der Feststellung des relevanten Werts des Basiswerts, der zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, erheblich gemindert sein und Investoren könnten sogar jegliches investiertes Kapital verlieren. Ein solches Risiko steigt insbesondere im Fall einer Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder einer Kündigung durch die Emittentin, da in einem solchen Fall der maßgebliche Tag für die Feststellung des maßgeblichen Werts des relevanten Basiswerts der erste planmäßige Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats ist, der auf den Ablauf eines vorgeschriebenen Zeitraums von 35 Tagen zwischen der Ausübung oder Kündigung der Wertpapiere und der Feststellung des Werts des relevanten Basiswerts, der zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, folgt. Investoren müssen sich also darüber im Klaren sein, dass der Wert des Basiswerts am Tag der Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin nicht zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, und dass stattdessen der Wert des Basiswerts am ersten planmäßigen Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats, der auf den 35. Tag nach dem Ausübungstag des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin zur Feststellung des Rückzah-

lungsbetrags folgt, herangezogen wird. Deswegen ist es möglich, dass der Wert des Basiswerts sich in diesem Zeitraum von mindestens 36 Tagen (zur Klarstellung: ein solcher Zeitraum kann sich weiter verlängern, wenn der maßgebliche planmäßige Handelstag des Basiswerts nicht auf einen unmittelbar auf den Ablauf des 35 Tage-Zeitraums folgenden Tag fällt) zum Nachteil des Investors verändert und Investoren so ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren können.]

**[For Long/Call Securities (except for Factor Certificates and Discount Certificates), insert:**

If the Final [Share Level][Future Price][ETF-Share Level][Bond Level] is equal to or lower than the Strike Price, the Holder will receive [the Minimum Amount][a minimum amount] and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.]

**[For Short/Put Securities (except for Factor Certificates and Discount Certificates), insert:**

If the Final [Share Level][Future Price][ETF-Share Level][Bond Level] is equal to or greater than the Strike Price, the Holder will receive [the Minimum Amount][a minimum amount] and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.]

"

**14. In Element [D.3][D.6] of the Summary on page 61 of the Original Base Prospectus, the right column of the section "Transactions to offset or limit risk:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Any person intending to use the Securities as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The Securities may not be a perfect hedge to an underlying [Share][Bond][Future][ETF-Share] or portfolio of which the underlying [Share][Bond][Future][ETF-Share] forms a part. In addition, it may not be possible to liquidate the Securities at a level which directly reflects the price of the underlying [Share][Bond][Future][ETF-Share] or portfolio of which the underlying [Share][Bond][Future][ETF-Share] forms a part. Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Securities to offset or limit the rel-

**[Im Falle von Long/Call Wertpapieren (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten und Discount Zertifikaten), einfügen:**

Falls der Endgültige [Aktien-Kurs][Future-Preis][ETF-Anteils-Kurs][Anleihe-Stand] auf oder unter dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger [den Mindestbetrag][einen Minimalbetrag], wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.]

**[Im Falle von Short/Put Wertpapieren (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten und Discount Zertifikaten), einfügen:**

Falls der Endgültige [Aktien-Kurs][Future-Preis][ETF-Anteils-Kurs][Anleihe-Stand] auf oder über dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger [den Mindestbetrag][einen Minimalbetrag], wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.]

"

**14. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf Seite 123 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "Risikoausschließende oder -einschränkende Geschäfte:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Jede Person, die beabsichtigt, die Wertpapiere als Hedging-Position zu verwenden, sollte etwaige Korrelationsrisiken erkennen. Die Wertpapiere können gegebenenfalls für ein Hedging [einer][eines] [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] oder eines Portfolios, dessen Bestandteil [die][der] [Aktie][Anleihe][Future][ETF-Anteil] ist, nicht geeignet sein. Darüber hinaus kann es unmöglich sein, die Wertpapiere zu einem Preis zu verkaufen, der direkt den Preis [der][des] zugrunde liegenden [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] oder des Portfolios, dessen Bestandteil [die][der] [Ak-

evant risks; this depends on the market situation and, in case of a Security linked to an underlying [Share][Bond][Future][ETF-Share], the specific underlying conditions. It is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Holders.

"

**15. In Element [D.3][D.6] of the Summary on page 62 of the Original Prospectus, the right column of the section "Effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of the Securities for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to the relevant tranche of Securities. In such case, the Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Securities. It cannot be ruled out that the price of an underlying [Share][Bond][Future][ETF-Share], if any, will be influenced by such transactions in individual cases. Entering into or closing out these hedging transactions may influence the probability of occurrence or non-occurrence of determining events in the case of Securities with a value based upon the occurrence of a certain event in relation to an underlying [Share][Bond][Future][ETF-Share].

"

tie][Anleihe][Future][ETF-Anteil] ist, widerspiegelt. Potenzielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und, im Falle eines Wertpapiers welchem [ein][eine] [Aktie][Anleihe][Future][ETF-Anteil] zugrunde liegt, den jeweils spezifischen zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis abgeschlossen werden, so dass den Gläubigern ein entsprechender Verlust entsteht.

"

**15. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf Seite 123 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "Einfluss von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin im Zusammenhang mit der Tranche von Wertpapieren verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs [einer][eines] den Wertpapieren zugrunde liegenden [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedging-Geschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf [eine][einen] zugrunde liegende[n] [Aktie][Anleihe][Future][ETF-Anteil] abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

"

**16. In Element [D.3][D.6] of the Summary on page 64 of the Original Base Prospectus the right column of the section "General Risks in respect of structured securities:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

In general, an investment in Securities by which [payments of interest and/or] redemption [is][are] determined by reference to the performance of [one] [several] [Share][Shares][Bond][Bonds][Future][Futures][ETF-Share][ETF-Shares], may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include [the risks that the Holder may receive no interest at all, or that the resulting interest rate may be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or ][the risk] that the Holder could lose all or a substantial portion of the principal of his Securities. In addition, potential investors should be aware that the market price of such Securities may be very volatile (depending on the volatility of the [relevant] [underlying][underlyings]). Neither the current nor the historical value of the [relevant] [underlying][underlyings] should be taken as an indication of future performance of such [underlying][underlyings] during the term of any Security.

"

**17. In Element [D.3][D.6] of the Summary on pages 64 and 65 of the Original Prospectus, the right column of the section "[Securities linked to (...):" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Fluctuations in the trading prices of the underlying emerging market [share][bond][future][ETF-share] will affect the value of the Securities. Changes may result over time from the interaction of many factors directly or indirectly affecting economic and political conditions in the related countries or member nations, including economic and political developments in other countries. Of particular importance to potential risks are (i) rates of inflation; (ii) interest rate levels; (iii) balance of

**16. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf Seite 126 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit strukturierten Wertpapieren:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Eine Kapitalanlage in Wertpapiere, bei denen [Zahlungen von Zinsen und/oder] die Rückzahlung an die Entwicklung [einer] [mehrerer] [Aktie][Aktien][Anleihe][Anleihen][eines Future][mehrerer Futures][eines ETF-Anteils][mehrerer ETF-Anteile] gebunden ist, kann erhebliche Risiken mit sich bringen, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten. Solche Risiken umfassen [die Risiken, dass der Gläubiger keine Zinszahlung erhalten kann, der erzielte Zinssatz geringer sein kann als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder] [das Risiko,] dass der Gläubiger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert. Zusätzlich sollten sich potenzielle Investoren darüber im Klaren sein, dass der Marktpreis solcher Wertpapiere sehr volatil sein kann (abhängig von der Volatilität [des][der] maßgeblichen [Basiswerts][Basiswerte]). Weder der aktuelle noch der historische Wert [des][der] [maßgeblichen] [Basiswerts][Basiswerte] sollten als Indikator für die zukünftige Entwicklung [eines solchen Basiswerts][solcher Basiswerte] während der Laufzeit eines Wertpapiers gesehen werden.

"

**17. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf Seite 127 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "[Wertpapiere, [die sich auf (...):" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Schwankungen in den Handelspreisen [der][des] zugrunde liegenden [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] eines Schwellenlandes haben Auswirkungen auf die Wertpapiere. Änderungen können sich im Laufe der Zeit aus dem Zusammenspiel vieler Faktoren ergeben, die direkt oder indirekt die wirtschaftlichen und politischen Umstände in den betreffenden Ländern oder Mitgliedsstaaten, einschließlich den wirt-

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 related countries, the governments of the related countries and member nations (if any), and other countries important to international trade and finance. Government intervention could materially and adversely affect the value of the Securities. Governments use a variety of techniques, such as intervention by their central bank or imposition of regulatory controls or taxes to affect the trading of the underlying [share][bond][future][ETF-share], as the case may be. Thus, a special risk in purchasing the Securities is that their trading value and amount payable at maturity could be affected by the actions of governments, fluctuations in response to other market forces and the movement of currencies across borders. Emerging markets [shares][bonds][futures][ETF-shares] may be more volatile than the [shares][bonds][futures][ETF-shares] in more developed markets.]

schaftlichen und politischen Entwicklungen in anderen Staaten, beeinflussen. Bei den potenziellen Risiken sind von besonderer Bedeutung (i) die Inflationsraten; (ii) die Höhe der Zinssätze; (iii) die Zahlungsbilanz und (iv) das Ausmaß der staatlichen Überschüsse oder Defizite in dem betreffenden Land. All diese Faktoren sind wiederum abhängig von der Finanz-, Steuer- und Handelspolitik der betreffenden Länder, von den Regierungen der betreffenden Länder und gegebenenfalls der Mitgliedsstaaten und anderer im internationalen Handel und Finanzmarkt bedeutender Länder. Staatliche Intervention könnte einen wesentlichen und negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben. Die Regierungen wenden eine Reihe von Techniken an, wie z.B. die Intervention durch ihre Zentralbanken, die Durchführung behördlicher Kontrollen oder die Erhebung von Steuern, um den Handel [der][des] zugrunde liegenden [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteil] zu beeinflussen. Daher besteht beim Kauf der Wertpapiere ein besonderes Risiko darin, dass ihr Handelswert und der bei Fälligkeit zahlbare Betrag durch staatliche Maßnahmen, Schwankungen als Reaktion auf andere Marktkräfte und die Währungsbewegungen über die Grenzen hinweg beeinflusst werden. [Aktien][Anleihen][Futures][ETF-Anteile] der Schwellenländer können volatil sein als [Aktien][Anleihen][Futures][ETF-Anteile] weiter entwickelter Märkte.]

"

**18. In Element [D.3][D.6] of the Summary the following new section "[Future linked Securities:" shall be inserted above the section "[The investor may lose the value of its entire investment (...)" on page 66 of the Original Prospectus:**

"

Future Linked Securities are debt securities which do not provide for predetermined payout amounts. Redemption amounts will depend on the market value of the Future.

Payout amounts might therefore be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose his entire investment.

"

**18. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung wird auf Seite 129 des Ursprünglichen Basisprospekts der folgende neue Abschnitt "[Futurebezogene Wertpapiere:" oberhalb des Abschnitts "[Der Anleger kann seinen Kapitaleinsatz (...)" eingefügt:**

"

Futurebezogene Wertpapiere sind Schuldtitel, bei denen der Auszahlungsbetrag nicht im Voraus feststeht. Auszahlungsbeträge hängen vom Marktwert der Futures ab.

Auszahlungsbeträge können daher unter Umständen erheblich geringer sein als der Emissionspreis oder der vom Gläubiger bezahlte Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können.

Futures are standardized forward transactions relating to financial instruments or to commodities.

A Future represents a contractual obligation to buy or sell a certain quantity of the respective subject of the contract at a predetermined date and at an agreed price. Futures are traded on futures exchanges and are standardized for this purpose with respect to the contract size, the nature and quality of the subject of the contract and, if applicable, the place and date of delivery.

Generally, the development of the price of an underlying on the cash market and on the corresponding futures market is closely correlated. However, futures with the same underlying are traded in principle at a premium or discount to the cash price for the underlying. This difference between the cash price and the futures price, referred to in futures exchange terminology as the "basis", is the result firstly of the inclusion of costs normally incurred in cash transactions (storage, delivery, insurance etc.) and of income normally associated with cash transactions (interest, dividends etc.), and secondly of the different valuation of general market factors by the cash market and by the futures market. Moreover, the liquidity of the cash market and the corresponding futures market may be significantly different, depending on the underlying.

Since the Securities are relating to the quoted price of the underlying futures specified in the Final Terms, knowledge of the method of operation of forward transactions and of the factors affecting their valuation is necessary to enable an accurate assessment to be made of the risks associated with the purchase of the Securities, in addition to knowledge about the market for the underlying on which the respective futures is based.]

"

Bei Futures handelt es sich um standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente oder Rohstoffe.

Ein Future verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

Zwischen der Preisentwicklung für einen Basiswert an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden Futures Markt besteht im Allgemeinen eine enge Korrelation. Allerdings werden Futures mit demselben Basiswert grundsätzlich mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs des zugrunde liegenden Basiswerts gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als "Basis" bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten (Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw. von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.), andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futures Markt. Ferner kann je nach Basiswert die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futures Markt erheblich voneinander abweichen.

Da sich die Wertpapiere auf den Börsenkurs der zugrunde liegenden und in den Endgültigen Bedingungen genannten Futures beziehen, sind neben Kenntnissen über den Markt für den dem jeweiligen Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Basiswert, Kenntnisse über die Funktionsweise und Bewertungsfaktoren von Termingeschäften für eine sachgerechte Bewertung der mit dem Kauf der Wertpapiere verbundenen Risiken notwendig.]

"

**19. In Element E.4 of the Summary on page 67 of the Original Prospectus, the third and fourth paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:**

"

[Furthermore, the Issuer and the Guarantor or their respective affiliates may, in the course of their ordinary business, (i) participate in transactions related to the underlying [share][bond][future][ETF-share], (ii) issue or buy derivative instruments relating to the same, (iii) publish research reports on the underlying [share][bond][future][ETF-share] or (iv) receive non-public information relating to the same with no duty to disclose this information to the Holders.

Such transactions may not serve to benefit the Holders and may have a positive or negative effect on the value of the underlying [share][bond][future][ETF-share] and consequently on the value of the Securities.]

"

**20. On pages 172 and 173 of the Original Prospectus the paragraphs under the heading "Mini Future Warrants" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:**

"

The Mini Future Warrants will be automatically terminated upon the occurrence of a Stop Loss Event. If in the case of Mini Future Long Warrants, the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, is less than or equal to the Stop Loss Barrier at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated. If in the case of Mini Future Short Warrants, the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, is greater than or equal to the Stop Loss Barrier at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated.

**19. In Element E.4 der Zusammenfassung in werden auf Seite 130 des Ursprünglichen Basisprospekts der dritte und vierte Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

[Ferner können die Emittentin und die Garantin oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen im Rahmen der Ausübung ihrer üblichen Tätigkeiten (i) an Transaktionen beteiligt sein, die [die zugrunde liegende][den zugrunde liegenden] [Aktie][Anleihe][Future][ETF-Anteil] betreffen, (ii) auf diesen bezogene derivative Instrumente begeben oder kaufen, (iii) Analysen bezüglich [der zugrunde liegenden][des zugrunde liegenden] [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] veröffentlichen oder (iv) nicht öffentliche Informationen in Bezug auf diesen erhalten, ohne dabei verpflichtet zu sein, diese Informationen den Inhabern gegenüber mitzuteilen.

Es kann sein, dass solche Transaktionen den Inhabern keinen Vorteil verschaffen und dass sie einen positiven oder negativen Einfluss auf den Wert [der zugrunde liegenden][des zugrunde liegenden] [Aktie][Anleihe][Futures][ETF-Anteils] und in der Konsequenz auf den Wert der Wertpapiere haben.]

"

**20. Auf den Seiten 172 und 173 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Absätze unter der Überschrift "Mini Future Optionsscheine" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Die Mini Future Optionsscheine werden automatisch gekündigt sobald ein Stop Loss Ereignis eintritt. Falls im Fall von Mini Future Long Optionsscheinen der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums unter der Stop Loss Barriere notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt. Falls im Fall von Mini Future Short Optionsscheinen, der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums über

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Stop Loss Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment if the Issuer is unsuccessful in unwinding its hedging position at a favourable level; (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the occurrence of a Stop Loss Event; and (e) the Stop Loss Event may occur outside the hours during which the Securities may be traded in the secondary market. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, approaches the Stop Loss Barrier.

If a Stop Loss Event occurs up to (and including) the determination of the Final Share Level or Final Bond Level or Final Future Price or Final ETF-Share Level, as the case may be, subsequent to the exercise of an exercise right by a Holder, such termination declared by a Holder becomes void.

In the event of a Stop Loss Event, the amount to be paid is equal to the Stop Loss Amount; in this case the Valuation Date is the day of the occurrence of the Stop Loss Event, or at the latest the day the Stop Loss Reference Price is determined, and the payout amount to be paid can be equal to the Minimum Amount per Security if the Issuer is unsuccessful in unwinding its hedging positions at a favourable level.

der Stop Loss Barriere notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Stop Loss Betrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden, wenn es der Emittentin nicht gelingt, ihre Sicherungspositionen zu günstigen Konditionen abzuwickeln; (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) das Stop Loss Ereignis kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich die zugrunde liegende Aktie bzw. die zugrunde liegende Anleihe bzw. der zugrunde liegende Future bzw. der zugrunde liegende ETF-Anteil der Stop Loss Barriere annähert.

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des Endgültigen Aktien-Kurses bzw. des Endgültigen Anleihe-Stands bzw. des Endgültigen Future-Preises bzw. des Endgültigen ETF-Anteils-Kurses ein Stop Loss Ereignis eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

Es ist zu beachten, dass bei Eintritt eines Stop Loss Ereignisses der zu zahlende Betrag dem Stop Loss Betrag entspricht; der Bewertungstag ist in diesem Fall der Tag, an dem das Stop Loss Ereignis eingetreten ist, spätestens jedoch der Tag der Feststellung des Stop Loss Referenzkurs, und der zu zahlende Auszahlungsbetrag kann lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entsprechen, wenn es der Emittentin nicht gelingt, ihre Sicherungspositionen zu günstigen Konditionen abzuwickeln.

As far as no Stop Loss Event has occurred, at no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.

"

**21. On pages 173 and 174 of the Original Prospectus the paragraphs under the heading "Open End Turbo Warrants" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:**

"

The Open End Turbo Warrants will be automatically terminated upon the occurrence of a Knock Out Event. If in the case of Open End Turbo Long Warrants, the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, is less than or equal to the Knock Out Barrier at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated. If in the case of Open End Turbo Short Warrants, the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, is greater than or equal to the Knock Out Barrier at any time during the Observation Period, the Securities will be automatically terminated.

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Minimum Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment; (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the occurrence of a Knock Out Event; and (e) the Knock Out Event may occur outside the hours during which the Securities may be traded. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, approaches the Knock Out Barrier.

Soweit kein Stop Loss Ereignis vorliegt, wird zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere die Zahlung eines Auszahlungsbetrags automatisch fällig. Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittent in kündigt.

"

**21. Auf den Seiten 173 und 174 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Absätze unter der Überschrift "Open End Turbo Optionsscheine" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Die Open End Turbo Optionsscheine werden automatisch gekündigt, sobald ein Knock Out Ereignis eintritt. Falls im Fall von Open End Turbo Long Optionsscheinen der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums unter der Knock Out Barriere notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt. Falls im Fall von Open End Turbo Short Optionsscheinen der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils zu irgendeinem Zeitpunkt während des Beobachtungszeitraums über der Knock Out Barriere notiert oder dieser entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Mindestbetrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden; (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor dem Eintritt eines Knock Out Ereignisses ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) das Knock Out Ereignis kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich die zugrunde liegende

If a Knock Out Event occurs up to (and including) the determination of the Final Share Level or Final Bond Level or Final Future Price or Final ETF-Share Level, as the case may be, subsequent to the exercise of an exercise right by a Holder, such termination declared by a Holder becomes void.

In the event of a Knock Out Event, the amount to be paid is equal to the Minimum Amount per Security.

As far as no Knock Out Event has occurred, at no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.

"

**22. On pages 179 and 180 of the Original Prospectus the paragraphs under the heading "Factor Certificates" shall be deleted in their entirety and replaced by the following:**

"

The Factor Certificates either provide for the possibility of an automatic termination of the Securities upon the occurrence of a Reset Event Termination or termination of the Securities following the exercise of a Reset Event Call by the Issuer.

If the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities upon the occurrence of a Reset Event Termination, the Factor Certificates will be automatically terminated upon the occurrence of such Reset Event Termination.

Whereby:

If in the case of Factor Certificates long, the Hedging Value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Securities will be automatically terminated. If in the case of Factor Certificates short, the Hedging Value is greater than or equal to the Strike Price last applicable before the oc-

Aktie bzw. die zugrunde liegende Anleihe bzw. der zugrunde liegende Future bzw. der zugrunde liegende ETF-Anteil der Knock Out Barriere annähert.

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des Endgültigen Aktien-Kurses bzw. des Endgültigen Anleihe-Stands bzw. des Endgültigen Future-Preises bzw. des Endgültigen ETF-Anteils-Kurses ein Knock Out Ereignis eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

Es ist zu beachten, dass bei Eintritt eines Knock Out Ereignisses der zu zahlende Betrag lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht.

Soweit kein Knock Out Ereignis vorliegt, wird zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere die Zahlung eines Auszahlungsbetrags automatisch fällig. Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittentin kündigt.

"

**22. Auf den Seiten 179 und 180 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Absätze unter der Überschrift "Faktor Zertifikate" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Die Faktor Zertifikate sehen entweder die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere im Falle des Eintritts einer Reset Ereignis Beendigung oder eine Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin durch die Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung vor.

Sofern die Faktor Zertifikate die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere im Falle des Eintritts einer Reset Ereignis Beendigung vorsehen, werden die Faktor Zertifikate automatisch gekündigt, sobald eine Reset Ereignis Beendigung eintritt.

Wobei:

Falls im Fall von Faktor Zertifikaten Long der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt. Falls im Fall von Faktor Zertifikaten Short der Hedging-Wert über dem

currence of the Reset Event, the Securities will be automatically terminated.

If the Factor Certificates provide for the possibility of a Reset Event Call, the Factor Certificates will be terminated with immediate effect following the exercise of such Reset Event Call by the Issuer.

Whereby:

If in the case of Factor Certificates long, the Hedging Value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. If in the case of Factor Certificates short, the Hedging Value is greater than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders.

In the event of a Reset Event Termination or a Reset Event Call, as the case may be:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Minimum Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment; (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the occurrence of a Reset Event Termination or the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, as the case may be; and (e) the Reset Event Termination or the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, as the case may be, may occur outside the hours during which the Securities may be traded. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, approaches the Strike Price last applicable

letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.

Sofern die Faktor Zertifikate die Möglichkeit einer Reset Ereignis Kündigung vorsehen, werden die Faktor Zertifikate mit sofortiger Wirkung gekündigt, sobald die Emittentin eine solche Reset Ereignis Kündigung ausübt.

Wobei:

Falls im Fall von Faktor Zertifikaten Long der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere durch Mitteilung an die Gläubiger mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, zu kündigen. Falls im Fall von Faktor Zertifikaten Short der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.

Im Falle einer Reset Ereignis Beendigung bzw. einer Reset Ereignis Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Mindestbetrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden; (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor dem Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung bzw. der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) die Reset Ereignis Beendigung bzw. die Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall

before the occurrence of the Reset Event.

If a Reset Event Termination occurs up until (and including) the determination of the Final Share Level or Final Bond Level or Final Future Price or Final ETF-Share Level, as the case may be, subsequent to the exercise of an exercise right by a Holder, such termination declared by a Holder becomes void.

In the event of a Reset Event Termination or following the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, as the case may be, the amount to be paid is equal to the Minimum Amount per Security.

As far as no Reset Event Termination has occurred, at no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.

"

**23. On pages 181 to 185 of the Original Prospectus the paragraphs under the heading "Speculative nature of Securities due to leverage factor" shall be deleted in their entirety and replaced by the following:**

"

Due to the leverage feature, an investment in the Securities is more speculative than a direct investment in the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, and Holders could lose up to the entire value of their investment. The Securities enable investors to participate in any gains or falls in the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, by investing only part of the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, with the remaining portion financed by the Issuer. This creates leverage. The lower the purchase price of the Securities is compared to the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, the higher the leverage will be. The leverage is not fixed and will vary

können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich die zugrunde liegende Aktie bzw. die zugrunde liegende Anleihe bzw. der zugrunde liegende Future bzw. der zugrunde liegenden ETF-Anteil dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis annähert.

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des Endgültigen Aktien-Kurses bzw. des Endgültigen Anleihe-Stands bzw. des Endgültigen Future-Preises bzw. des Endgültigen ETF-Anteils-Kurses eine Reset Ereignis Beendigung eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, so wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

Es ist zu beachten, dass bei Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung bzw. nach der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin der zu zahlende Betrag lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht.

Soweit keine Reset Ereignis Beendigung vorliegt, wird zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere die Zahlung eines Auszahlungsbetrags automatisch fällig. Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittentin kündigt.

"

**23. Auf den Seiten 181 bis 185 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Absätze unter der Überschrift "Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Eine Geldanlage in die Wertpapiere ist wegen der Hebelwirkung spekulativer als eine Geldanlage direkt in die zugrunde liegende Aktie bzw. die zugrunde liegende Anleihe bzw. den zugrunde liegenden Future bzw. den zugrunde liegenden ETF-Anteil, und Gläubiger können den gesamten Wert ihrer Geldanlage verlieren. Die Wertpapiere ermöglichen es den Investoren an allen Wertgewinnen und -verlusten der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils teilzuhaben, indem sie nur einen Teil des Werts der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des

from day to day.

In the case of Long/Call Securities, the following applies: the percentage gain if the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, rises and the percentage loss if the Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, falls is much higher in the Securities compared to a direct investment in the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be.

In the case of Short/Put Securities, the following applies: the percentage gain if the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, falls and the percentage loss if the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, rises is much higher in the Securities compared to a direct investment in the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be.

The higher the leverage, the more sensitive the Securities will be to any changes in the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be. Due to the leverage feature, a Holder's investment will be more exposed than otherwise to the performance of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, and depending on the degree of leverage, even a relatively small change in the value of the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be, could cause a Holder to lose some and up to all of his investment.

zugrunde liegenden ETF-Anteils investieren, während der restliche Teil von der Emittentin finanziert wird. Dadurch entsteht eine Hebelwirkung. Je niedriger der Kaufpreis der Wertpapiere im Vergleich zum Wert der zugrunde liegenden Aktie der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils, desto größer ist die Hebelwirkung. Die Hebelwirkung ist nicht fest fixiert und variiert von Tag zu Tag.

Im Falle von Long/Call Wertpapieren, gilt: der prozentuale Gewinn, wenn der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils steigt und der prozentuale Verlust, wenn der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils sinkt, ist bei den Wertpapieren viel höher als bei einer direkten Investition in die zugrunde liegende Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils.

Im Falle von Short/Put Wertpapieren, gilt: Der prozentuale Gewinn, wenn der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. des zugrunde liegenden Staatsanleihe-Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils sinkt und der prozentuale Verlust, wenn der Wert der zugrunde liegenden Aktie bzw. des zugrunde liegenden Staatsanleihe-Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils steigt, ist bei den Wertpapieren viel höher als bei einer direkten Investition in die zugrunde liegende Aktie bzw. in den zugrunde liegenden Staatsanleihe-Future bzw. in den zugrunde liegenden ETF-Anteil.

Je größer die Hebelwirkung, desto sensibler reagieren die Wertpapiere auf alle Veränderungen des Werts der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils. Wegen der Hebelwirkung ist die Geldanlage des Gläubigers wesentlich anfälliger als üblich hinsichtlich der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils und schon eine kleine Veränderung des Werts der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils kann, je

The yield of the Securities may be substantially reduced and investor may even lose any capital invested because of a time lag between the exercise right of the Security (when exercised by a Holder or terminated by the Issuer or when, in case of Mini Future Warrants, automatically terminated) and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount. In particular, such risk increases in case of the exercise of the Holder's Exercise or the Issuer's Call, since in such case the relevant day for the determination of the relevant value of the underlying will be the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the expiry of a mandatory 35 days period between the exercise or termination of the securities and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount applies. Hence, investors must understand that the value of the underlying as of the date of exercise of its Holder's Exercise or the Issuer's Call will not be applied to determine the Redemption Amount but only the value of the underlying as determined on the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the 35<sup>th</sup> day upon the exercise date of the Holder's Exercise or the Issuer's Call will be applied to determine the Redemption Amount. Therefore, the value of the underlying may change substantially to the detriment of the investor during such period of at least 36 days (for the avoidance of doubt, such period may be further extended, if the relevant scheduled trading day of the underlying does not fall on a day immediately following the expiry of such 35 days period) and investors may lose all of the invested capital.

nach dem Grad der Hebelwirkung, zu einem Teil- oder Totalverlust der Geldanlage des Gläubigers führen.

Der Ertrag der Wertpapiere kann durch eine Zeitverzögerung zwischen dem Ausübungsrecht des Wertpapiers (wenn von einem Gläubiger ausgeübt oder von der Emittentin gekündigt oder, im Falle von Mini Future Optionsscheinen, automatisch gekündigt wird) und der Feststellung des relevanten Werts des Basiswerts, der zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, erheblich gemindert sein und Investoren könnten sogar jegliches investiertes Kapital verlieren. Ein solches Risiko steigt insbesondere im Fall einer Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder einer Kündigung durch die Emittentin, da in einem solchen Fall der maßgebliche Tag für die Feststellung des maßgeblichen Werts des relevanten Basiswerts der erste planmäßige Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats ist, der auf den Ablauf eines vorgeschriebenen Zeitraums von 35 Tagen zwischen der Ausübung oder Kündigung der Wertpapiere und der Feststellung des Werts des relevanten Basiswerts, der zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, folgt. Investoren müssen sich also darüber im Klaren sein, dass der Wert des Basiswerts am Tag der Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin nicht zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, und dass stattdessen der Wert des Basiswerts am ersten planmäßigen Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats, der auf den 35. Tag nach dem Ausübungstag des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags folgt, herangezogen wird. Deswegen ist es möglich, dass der Wert des Basiswerts sich in diesem Zeitraum von mindestens 36 Tagen (zur Klarstellung: ein solcher Zeitraum kann sich weiter verlängern, wenn der maßgebliche planmäßige Handelstag des Basiswerts nicht auf einen unmittelbar auf den Ablauf des 35 Tage-Zeitraums folgenden Tag fällt) zum Nachteil des Investors verändert und Investoren so ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren können.

(a) For Long/Call Securities (except for Factor Certificates and Discount Certificates), the following applies:

If the Final Share Level or Final Bond Level or Final Future Price or Final ETF-Share Level, as the case may be, is equal to or lower than the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount or a minimum amount, as the case may be, and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

(b) For Short/Put Securities (except for Factor Certificates and Discount Certificates), the following applies:

If the Final Share Level or Final Bond Level or Final Future Price or Final ETF-Share Level, as the case may be, is equal to or greater than the Strike Price, the Holder will receive the Minimum Amount or a minimum amount, as the case may be, and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

(c) For Factor Certificates Long, the following applies:

If the Hedging Value is equal to or lower than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

If the Hedging Value is equal to or lower than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

(a) Für Long/Call Wertpapiere (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten und Discount Zertifikaten) gilt:

Falls der Endgültige Aktien-Kurs bzw. der Endgültige Anleihe-Stand bzw. der Endgültige Future-Preis bzw. der Endgültige ETF-Anteils-Kurs auf oder unter dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger entweder den Mindestbetrag oder einen Minimalbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

(b) Für Short/Put Wertpapiere (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten und Discount Zertifikaten) gilt:

Falls der Endgültige Aktien-Kurs bzw. der Endgültige Anleihe-Stand bzw. der Endgültige Future-Preis bzw. der Endgültige ETF-Anteils-Kurs auf oder über dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger entweder den Mindestbetrag oder einen Minimalbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

(c) Für Faktor Zertifikate Long gilt:

Falls der Hedging-Wert auf oder unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

Falls der Hedging-Wert auf oder unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

(d) For Factor Certificates Short, the following applies:

If the Hedging Value is equal to or greater than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

If the Hedging Value is equal to or greater than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

(e) For Discount Certificates, the following applies:

If the Final Share Level, Future Price or Final ETF-Share Level, as the case may be, is lower than the Cap, the Holder will participate in the performance of the underlying Share, Future or ETF-Share according to the Multiplier and, therefore, in case of an unfavourable performance, the Holder will suffer losses, including the possibility of a total loss of the investment in the Securities.

"

(d) Für Faktor Zertifikate Short gilt:

Falls der Hedging-Wert auf oder über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

Falls der Hedging-Wert auf oder über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

(e) Für Discount Zertifikate gilt:

Falls der Endgültige Aktien-Kurs bzw. der Endgültige Anleihe-Stand bzw. der Endgültige Future-Preis bzw. der Endgültige ETF-Anteils-Kurs unter dem Höchstpreis liegt, nimmt der Gläubiger mit dem Wertpapier an der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils teil, wodurch der Gläubiger im Falle einer ungünstigen Wertentwicklung Verluste erleidet, die bis hin zum Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere führen können.

"

**24. On pages 185 and 186 of the Original Prospectus the risk factor "Securities linked to a single emerging market share or (...)" shall be deleted in its entirety and replaced by the following:**

"

**Securities linked to a single emerging market share or bond or future or ETF-share, as the case may be, or a basket of shares or bonds or futures or ETF-shares, as the case may be, composed, in part or in whole, of emerging market shares or bonds or futures or ETF-shares, as the case may be**

Fluctuations in the trading prices of the underlying emerging market share or bond or future or ETF-share, as the case may be, will affect the value of Equity-Linked Securities, Bond-Linked Securities, Future-Linked Securities or ETF-Linked Securities, as the case may be. Changes may result over time from the interaction of many factors directly or indirectly affecting economic and political conditions in the related countries or member nations, including economic and political developments in other countries. Of particular importance to potential 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 related countries, the governments of the related countries and member nations (if any), and other countries important to international trade and finance. Government intervention could materially and adversely affect the value of the Securities. Governments use a variety of techniques, such as intervention by their central bank or imposition of regulatory controls or taxes to affect the trading of the underlying shares or bonds or futures or ETF-shares, as the case may be. Thus, a special risk in purchasing the Securities is that their trading value and amount payable at maturity could be affected by the actions of governments, fluctuations in response to other market forces and the movement of currencies across borders. Emerging markets shares or bonds or futures or ETF-shares, as the case may be, may be more volatile than the shares or bonds or futures or ETF-shares, as the case may be, in more developed markets.

**24. Auf den Seiten 185 und 186 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Risikofaktor "Wertpapiere, die sich auf eine einzelne Aktie bzw. (...)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

**Wertpapiere, die sich auf eine/einen einzelne Aktie bzw. Anleihe bzw. Future bzw. ETF-Anteil eines Schwellenlandes beziehen, oder Wertpapiere, die sich auf einen Aktienkorb bzw. Anleihe-Korb bzw. Future-Korb bzw. ETF-Anteils-Korb beziehen, der sich teilweise oder insgesamt aus Aktien bzw. Anleihen bzw. Futures bzw. ETF-Anteilen von Schwellenländern zusammensetzt**

Schwankungen in den Handelspreisen der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils des Schwellenlandes haben Auswirkungen auf Aktienbezogene, Anleihebezogene, Futurebezogene oder ETF-bezogene Wertpapiere. Änderungen können sich im Laufe der Zeit aus dem Zusammenspiel vieler Faktoren ergeben, die direkt oder indirekt die wirtschaftlichen und politischen Umstände in den betreffenden Ländern oder Mitgliedsstaaten, einschließlich den wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen in anderen Staaten, beeinflussen. Bei den potenziellen Risiken sind von besonderer Bedeutung (i) die Inflationsraten; (ii) die Höhe der Zinssätze; (iii) die Zahlungsbilanz und (iv) das Ausmaß der staatlichen Überschüsse oder Defizite in dem betreffenden Land. All diese Faktoren sind wiederum abhängig von der Finanz-, Steuer- und Handelspolitik der betreffenden Länder, von den Regierungen der betreffenden Länder und gegebenenfalls der Mitgliedsstaaten und anderer im internationalen Handel und Finanzmarkt bedeutender Länder. Staatliche Intervention könnte einen wesentlichen und negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben. Die Regierungen wenden eine Reihe von Techniken an, wie z.B. die Intervention durch ihre Zentralbanken, die Durchführung behördlicher Kontrollen oder die Erhebung von Steuern, um den Handel der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils zu beeinflussen. Daher besteht beim Kauf der Wertpapiere ein besonderes Risiko darin, dass ihr Handelswert und der bei Fälligkeit zahlbare Betrag durch staatliche Maßnahmen Schwankungen als Reaktion

"

**25. On page 190 of the Original Prospectus the following new risk factor "Future Linked Securities" shall be inserted above the risk factor "Conflicts of Interest ":**

#### **Future linked Securities:**

Future Linked Securities are debt securities which do not provide for predetermined payout amounts. Redemption amounts will depend on the market value of the Future.

Payout amounts might therefore be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose his entire investment.

Futures are standardized forward transactions relating to financial instruments (such as shares, indices, interest rates or currencies), known as financial futures, or to commodities (such as precious metals, wheat or sugar), known as commodity futures.

Futures represent a contractual obligation to buy or sell a certain quantity of the respective subject of the contract at a predetermined date and at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are standardized for this purpose with respect to the contract size, the nature and quality of the subject of the contract and, if applicable, the place and date of delivery.

Generally, there is a close correlation between the development of the price of an underlying on the cash market and on the corresponding futures market. However, futures contracts with the same underlying are traded in principle at a premium or discount to the cash price for the underlying. This difference between the cash price and the futures price, referred to in futures exchange terminology as the "basis", is the result firstly of the inclusion of costs normally incurred in cash transactions (storage, delivery, insurance etc.) and of income normally associated with cash transactions (interest, dividends etc.), and secondly of the different

auf andere Marktkräfte und die Währungsbewegungen über die Grenzen hinweg beeinflusst werden. Aktien bzw. Anleihen bzw. Futures bzw. ETF-Anteile der Schwellenmärkte können volatiler sein als Aktien bzw. Anleihen bzw. Futures bzw. ETF-Anteile weiter entwickelter Märkte.

"

**25. Auf Seite 190 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der folgende neue Risikofaktor "Futurebezogene Wertpapiere" oberhalb des Risikofaktors "Interessenkonflikte " eingefügt:**

#### **Futurebezogene Wertpapiere:**

Futurebezogene Wertpapiere sind Schuldtitel, bei denen der Auszahlungsbetrag nicht im Voraus feststeht. Auszahlungsbeträge hängen vom Marktwert der Futures ab.

Auszahlungsbeträge können daher unter Umständen erheblich geringer sein als der Emissionspreis oder der vom Gläubiger bezahlte Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können.

Bei Futures, auch Terminkontrakte genannt, handelt es sich um standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente (z. B. Aktien, Indizes, Zinssätze oder Devisen), sog. Finanzterminkontrakte, oder Rohstoffe (z. B. Edelmetalle, Weizen oder Zucker), sog. Warenterminkontrakte.

Ein Future verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

Zwischen der Preisentwicklung für einen Basiswert an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden Futures Markt besteht im Allgemeinen eine enge Korrelation. Allerdings werden Futures mit demselben Basiswert grundsätzlich mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs des zugrunde liegenden Basiswerts gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als "Basis" bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten

valuation of general market factors by the cash market and by the futures market. Moreover, the liquidity of the cash market and the corresponding futures market may be significantly different, depending on the underlying.

Since the Securities are relating to the quoted price of the underlying futures specified in the Final Terms, knowledge of the method of operation of forward transactions and of the factors affecting their valuation is necessary to enable an accurate assessment to be made of the risks associated with the purchase of the Securities, in addition to knowledge about the market for the underlying on which the respective futures is based.

"

**26. On page 208 of the Original Prospectus in the section "Structures of Securities to be issued under the Base Prospectus" the items 14. and 15. shall be deleted in their entirety and shall be replaced as follows:**

"

14. ETF Linked Term Warrants;
15. ETF Linked Discount Certificates; and
16. Bond Linked Open End Warrants.

"

**27. On pages 212 and 213 of the Original Prospectus in the section "Fiscal Agent, Paying Agent, Calculation Agent and Determination Agent under the Programme" the paragraph "For the avoidance of doubt, Citigroup Global Markets Europe AG (...)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

For the avoidance of doubt, Citigroup Global Markets Europe AG will not be appointed as an agent in the case of the issuance of Equity Linked Open End Warrants pursuant to Option VII, Equity Linked Term Warrants pursuant to Option VIII, Equity Linked Discount Certificates pursuant to

(Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw. von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.), andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futures Markt. Ferner kann je nach Basiswert die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futures Markt erheblich voneinander abweichen.

Da sich die Wertpapiere auf den Börsenkurs der zugrunde liegenden und in den Endgültigen Bedingungen genannten Futures beziehen, sind neben Kenntnissen über den Markt für den dem jeweiligen Futures-Kontrakt zugrunde liegenden Basiswert Kenntnisse über die Funktionsweise und Bewertungsfaktoren von Termingeschäften für eine sachgerechte Bewertung der mit dem Kauf der Wertpapiere verbundenen Risiken notwendig.

"

**26. Auf Seite 208 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Strukturen der im Rahmen des Basisprospekts zu begebenden Wertpapiere" werden die Punkte 14. und 15. In Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

14. ETF-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
15. ETF-bezogene Discount Zertifikate; und
16. Anleihebezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.

"

**27. Auf den Seiten 212 und 213 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Hauptzahlstelle, Zahlstelle, Berechnungsstelle und Festlegungsstelle im Rahmen des Programms" wird der Absatz "Zur Klarstellung: Citigroup Global Markets Europe AG (...)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Zur Klarstellung: Citigroup Global Markets Europe AG wird nicht bestellt als eine beauftragte Stelle im Falle der Emission von Aktienbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option VII, Aktienbezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit ge-

Option IX, Future Linked Open End Warrants pursuant to Option X, Future Linked Term Warrants pursuant to Option XI or Future Linked Discount Certificates pursuant to Option XII, ETF Linked Open End Warrants pursuant to Option XIII, ETF Linked Term Warrants pursuant to Option XIV, ETF Linked Discount Certificates pursuant to Option XV and Bond Linked Open End Warrants pursuant to Option XVI.

"

mäß Option VIII, Aktienbezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option IX, Future-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option X, Future-bezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option XI oder Future-bezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XII, ETF-bezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option XIII, ETF-bezogenen Optionsscheinen mit Endfälligkeit gemäß Option XIV, ETF-bezogenen Discount Zertifikaten gemäß Option XV und Anleihebezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit gemäß Option XVI.

"

**28. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Financial Information" on page 219 of the Original Base Prospectus:**

"

Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2019

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-29
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	30-38
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	39
Consolidated Financial Statements and Notes	40-82
Consolidated Income Statements (Unaudited)	40
Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	41
Consolidated Balance Sheets (Unaudited at September 30, 2019)	42
Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	43
Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	44
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	45-82
Financial Data Supplement (Unaudited)	83-84
Glossary of Common Acronyms	85-86
Other Information	87
Legal Proceedings	87
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	87
Controls and Procedures	87

**28. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente auf Seite 219 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:**

"

Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. September 2019 endende Quartal  
(Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2019)

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-29
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	30-38
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	39
Consolidated Financial Statements and Notes	40-82
Consolidated Income Statements (Unaudited)	40
Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	41
Consolidated Balance Sheets (Unaudited at September 30, 2019)	42
Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	43
Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	44
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	45-82
Financial Data Supplement (Unaudited)	83-84
Glossary of Common Acronyms	85-86
Other Information	87
Legal Proceedings	87
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	87
Controls and Procedures	87

"

"

**29. On page 225 of the Original Base Prospectus the first and second paragraph below the heading "Ratings" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

**29. Auf Seite 225 des Ursprünglichen Basisprospekts werden der erste und zweite Absatz unter der Überschrift "Ratings" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

"

Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2019 (on page 22), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit S&P Global Ratings ("**S&P**").

Der per Verweis einbezogene Quartalsbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für den am 30. September 2019 endenden Quartalszeitraum (auf der Seite 22) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und Standard & Poor's Financial Services LLC durch ihre Geschäftseinheit S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

As of the date of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2019, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-2 and A3, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-2 and BBB+, with a stable outlook, by S&P and (iii) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook by DBRS and (iv) F1 and A, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A-, with a positive outlook by R&I.

Zum Datum des Quartalsbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für den am 30. September 2019 endenden Quartalszeitraum wurden Morgan Stanleys kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-2 beziehungsweise A3, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise BBB+, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle) beziehungsweise A (high), mit stabilem Ausblick durch DBRS und (iv) F1 beziehungsweise A, mit stabilem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A-, mit einem positiven Ausblick, durch R&I bewertet.

"

"

**30. On page 236 of the Original Base Prospectus, in the section "Significant changes in the financial or trading position" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

**Morgan Stanley**

There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 30 September 2019, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

**31. On page 237 of the Original Base Prospectus in the section "Litigation" the subsection "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

**Morgan Stanley**

Save as disclosed in:

- (a) the section entitled "*Legal Proceedings*" on pages 169-173 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" on pages 131-133 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2018; and
- (b) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 75 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Leases, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 60-62 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2019; and

**30. Auf Seite 236 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" wird der Absatz "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

**Morgan Stanley**

Seit dem 30. September 2019, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

**31. Auf Seite 237 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

**Morgan Stanley**

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf den Seiten 169-173 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 131-133 des Jahresberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-K für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr; sowie
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 75 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Mietverhältnisse, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 60-62 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2019 endenden Quartalszeitraum; sowie

- (c) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 87 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Leases, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 69-71 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2019; and
- (d) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 87 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Leases, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 69-71 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2019; and
- (e) the section entitled "*Legal Proceedings and Contingencies*" of the Registration Document dated 7 June 2019 on pages 46-52,
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 87 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Mietverhältnisse, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 69-71 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2019 endenden Quartalszeitraum; sowie
- (d) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 87 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Mietverhältnisse, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 69-71 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. September 2019 endenden Quartalszeitraum; sowie
- (e) in dem Abschnitt "*Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im Registrierungsdocument vom 7. Juni 2019 auf den Seiten 46-52,

there are no, nor have there been any, governmental, legal or arbitration proceedings involving Morgan Stanley (including any such proceedings which are pending or threatened of which Morgan Stanley is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group.

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen Morgan Stanley beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen Morgan Stanley Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

"

**32. On page 243 of the Original Prospectus in the section "Interest on the Securities and Redemption of the Securities" the items 14. and 15. shall be deleted in their entirety and shall be replaced as follows:**

**32. Auf Seite 243 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Verzinsung und Rückzahlung der Wertpapiere" werden die Punkte 14. und 15. In Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

"

14. ETF Linked Term Warrants;
15. ETF Linked Discount Certificates; and

14. ETF-bezogene Optionsscheine mit Endfälligkeit;
15. ETF-bezogene Discount Zertifikate; und

16. Bond Linked Open End Warrants.

"

**33. On page 262 of the Original Prospectus in the section "Interest on the Securities and Redemption of the Securities" the following shall be inserted above "Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest":**

"

#### **16. Bond Linked Open End Warrants**

With respect to the description of the structure of Bond Linked Open End Warrants, please refer to the description of the structure of Equity Linked Open End Warrants above, whereas all references to "Share" shall be read as references to "Bond".

"

**34. On page 268 of the Original Prospectus in the section "Terms and Conditions of the Securities and related Information" the second paragraph shall be deleted and replaced by the following:**

"

The Final Terms will (i) determine which of the General Option I or II of the General Terms and Conditions of the Securities and which of the Issue Specific Option I through XVI of the Issue Specific Terms and Conditions of the Securities shall apply to the relevant issue of Securities by inserting such General Option and such Issue Specific Option in the Final Terms Part II and will (ii) specify and complete such Options so inserted, respectively. When completing §4a (Definitions) of the Issue Specific Terms and Conditions for the relevant issue of Securities, the applicable definitions may be reordered alphabetically for comprehensibility purposes.

"

16. Anleihebezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit.

"

**33. Auf Seite 262 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Verzinsung und Rückzahlung der Wertpapiere" wird Folgendes oberhalb von Fälligkeitstermine für Zinszahlungen und Berechnung des Zinsbetrags eingefügt:**

"

#### **16. Anleihebezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit**

Hinsichtlich der Beschreibung der Struktur von Anleihebezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit wird Bezug genommen auf die Beschreibung der Struktur von Aktienbezogenen Optionsscheinen ohne Endfälligkeit, wobei alle Bezugnahmen auf "Aktie" als Bezugnahmen auf "Bond" zu lesen sind.

"

**34. Auf Seite 268 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Emissionsbedingungen der Wertpapiere und damit verbundene Informationen" wird der zweite Absatz entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Die Endgültigen Bedingungen (i) legen fest welche der Allgemeinen Optionen I bis II der Allgemeinen Emissionsbedingungen der Wertpapiere und welche der Emissionsspezifischen Optionen I bis XVI der Emissionsspezifischen Emissionsbedingungen der Wertpapiere auf die maßgebliche Serie von Wertpapieren Anwendung findet, indem die jeweilige Allgemeine Option und die jeweilige Emissionsspezifische Option in Teil II der Endgültigen Bedingungen eingesetzt wird und (ii) vervollständigen die eingesetzten Optionen entsprechend. Bei der Vervollständigung von §4a (Definitionen) der emissionspezifischen Emissionsbedingungen für die jeweilige Emission von Wertpapieren können die anwendbaren Definitionen aus Gründen der Verständlichkeit alphabetisch neu angeordnet werden.

"

35. On page 270 of the Original Prospectus in the section "General Information applicable to the Securities" the following shall be inserted above the heading "Language":

"

Issue Specific Option XVI applies to Bond Linked Open End Warrants.

"

36. On pages 277 and 278 of the Original Base Prospectus the sections "§3 (Interest)" and "§4 (Redemption)" shall be deleted in their entirety and shall be replaced as follows:

"

**§3  
(Interest)**

[insert Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] [IX] [X] [XI] [XII] [XIII] [XIV] [XV] [XVI] of the Issue Specific Terms and Conditions]

**§4  
(Redemption)**

[insert Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] [IX] [X] [XI] [XII] [XIII] [XIV] [XV] [XVI] of the Issue Specific Terms and Conditions]

"

37. On pages 389 and 540 of the Original Prospectus the definition "Interest Payment Dates" shall be deleted and replaced by the following:

"

(b) "Interest Payment Date" means [[•] of each calendar year from, and including, [•] to, and including, the Maturity Date][each of the following [•]][the [•] Business Day following the relevant Interest Determination Date (as defined below)][the respective date as set out in the column "Interest Payment Dates" in the table at the end of §4a]. If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(3)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.

35. Auf Seite 270 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Allgemeine Informationen in Bezug auf die Wertpapiere" wird Folgendes oberhalb der Überschrift "Sprache" eingefügt:

"

Die Emissionsspezifische Option XVI findet Anwendung auf Anleihebezogene Optionsscheine ohne Endfälligkeit

"

36. Auf den Seiten 277 und 278 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Abschnitte "§3 (Zinsen)" und "§4 (Rückzahlung)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

**§3  
(Zinsen)**

[Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] [IX] [X] [XI] [XII] [XIII] [XIV] [XV] [XVI] der Emissionspezifischen Emissionsbedingungen einfügen]

**§4  
(Rückzahlung)**

[Option [I] [II] [III] [IV] [V] [VI] [VII] [VIII] [IX] [X] [XI] [XII] [XIII] [XIV] [XV] [XVI] der Emissionspezifischen Emissionsbedingungen einfügen]

"

37. Auf den Seiten 389 und 540 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Zinszahlungstage" entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(b) "Zinszahlungstag" bezeichnet [jeweils den [•] eines jeden Kalenderjahres, vom [•] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)] [jeden der folgenden Tage [•]][jeweils den [•] Geschäftstag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)][den jeweiligen in der Spalte "Zinszahlungstage" in der Tabelle am Endes des §4a angegebenen Tag]. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(3) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zah-

lungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.

"

**38. On pages 320, 393 and 548 of the Original Prospectus the definition "Interest Determination Date" shall be deleted and replaced by the following:**

"

"**Interest Determination Date**" means [the respective date as set out in the column "Interest Determination Dates" in the table at the end of §4a][*insert date*] (the "**First Interest Determination Date**") with regard to the First Interest Period and the first Interest Payment Date, [*insert date*] (the "**Second Interest Determination Date**") with regard to the Second Interest Period and the second Interest Payment Date, [*insert date*] (the "**Third Interest Determination Date**") with regard to the Third Interest Period and the third Interest Payment Date, [*insert date*] (the "**Fourth Interest Determination Date**") with regard to the Fourth Interest Period and the fourth Interest Payment Date[, and [*insert date*] (the "**Fifth Interest Determination Date**") with regard to the Fifth Interest Period and the fifth Interest Payment Date] [*insert further Interest Determination Dates*].

"

**39. On page 399 of the Original Prospectus the definition "Automatic Early Redemption Amount" below the paragraph titled "Whereas:" shall be deleted and replaced by the following:**

"

[**"Automatic Early Redemption Amount"** means [an amount per Security which is equal to [*insert percentage*] per cent. of the Specified Denomination] [*insert in case of different autocal levels*: the amount per Security specified in the column "Automatic Early Redemption Amount" in the table at the end of §4a for the relevant Automatic Early Redemption Date].

"

"

**38. Auf den Seiten 320, 393 und 548 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Zinsfeststellungstag" entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet [den jeweiligen in der Spalte "Zinszahlungstage" in der Tabelle am Ende des §4a angegebenen Tag][*Datum einfügen*] (der "**Erste Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Ersten Zinsperiode und des ersten Zinszahlungstags, [*Datum einfügen*] (der "**Zweite Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Zweiten Zinsperiode und des zweiten Zinszahlungstags, [*Datum einfügen*] (der "**Dritte Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Dritten Zinsperiode und des dritten Zinszahlungstags, [*Datum einfügen*] (der "**Vierte Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Vierten Zinsperiode und des vierten Zinszahlungstags[, und [*Datum einfügen*] (der "**Fünfte Zinsfeststellungstag**") hinsichtlich der Fünften Zinsperiode und des fünften Zinszahlungstags][*weitere Zinsfeststellungstage einfügen*].

"

**39. Auf Seite 399 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag" unterhalb des Absatzes mit dem Wortlaut "Wobei folgendes gilt:" entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

[**"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag"** bezeichnet [einen Betrag pro Wertpapier, der [*Prozentsatz einfügen*] % des Nennbetrags beträgt][*Im Falle unterschiedlicher Autocal-Levels einfügen*: den in der Spalte "Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag" in der Tabelle am Ende des §4a angegebenen Betrag pro Wertpapier für den jeweiligen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag].

"

40. On page 402 of the Original Prospectus the definition "Automatic Early Redemption Date" shall be deleted and replaced by the following:

"

"Automatic Early Redemption Date" means [the respective date as set out in the column "Automatic Early Redemption Date" in the table at the end of §4a][*insert date*] (the "First Automatic Early Redemption Date"), [*insert date*] (the "Second Automatic Early Redemption Date"), [*insert date*] (the "Third Automatic Early Redemption Date"),] [*insert date*] (the "Fourth Automatic Early Redemption Date").] [*and insert date*] (the "Fourth Automatic Early Redemption Date").] [*insert further Automatic Early Redemption Dates*];

"

41. On page 402 of the Original Prospectus the definition "Automatic Early Redemption Level" shall be deleted and replaced by the following:

"

"Automatic Early Redemption Level" means [*insert percentage*] per cent. of the Official Closing Level of the [Share][Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date [*insert in case of different autocall levels*]; [the respective level as set out in the column "Automatic Early Redemption Level" in the table at the end of §4a][*insert in case of different autocall levels*]; for the First Automatic Early Redemption Date; [*insert percentage*] per cent. of the Official Closing Level of the [Share] [Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date for the Second Automatic Early Redemption Date; [*insert percentage*] per cent. of the Official Closing Level of the [Share] [Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date for the Third Automatic Early Redemption Date; [*and insert percentage*] per cent. of the Official Closing Level of the [Share] [Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date for the Fourth Automatic Early Redemption Date [*insert further Automatic Early Redemption Levels*];]

"

40. Auf Seite 402 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag" entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag" bezeichnet [den jeweiligen in der Spalte "Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag" in der Tabelle am Ende des §4a angegebenen Tag][*Datum einfügen*] (der "Erste Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag"), [*Datum einfügen*] (der "Zweite Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag"), [*Datum einfügen*] (der "Dritte Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag"),] [*Datum einfügen*] (der "Vierte Automatische Vorzeitige Rückzahlungstag")][*weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen*];

"

41. Auf Seite 402 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" bezeichnet [*Prozentsatz einfügen*] % des Offiziellen Schlusskurses der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag [*Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen*]; [das jeweilige in der Spalte "Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" in der Tabelle am Ende des §4a angegebene Level][*Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen*]; für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, [*Prozentsatz einfügen*] % des Offiziellen Schlusskurses der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, [*Prozentsatz einfügen*] % Offiziellen Schlusskurses der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag für den Dritten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, und [*Prozentsatz einfügen*] % des Offiziellen Schlusskurses der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag für den Vierten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag[*weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen*];]

"

**42. On page 403 of the Original Prospectus the definition "Automatic Early Redemption Observation Date" shall be deleted and replaced by the following:**

**"Automatic Early Redemption Observation Date" means [the respective date as set out in the column "Automatic Early Redemption Observation Date" in the table at the end of §4a][[insert date] with regard to the First Automatic Early Redemption Date; [insert date] with regard to the Second Automatic Early Redemption Date, [insert date] with regard to the Third Automatic Early Redemption Date, [and] [insert date] with regard to the Fourth Automatic Early Redemption Date [insert further automatic early redemption observation dates]].**

"

**43. On pages 377, 429 and 583 of the Original Prospectus the following table shall be inserted above "[§4b (Delivery of Underlying Securities)]:**

**42. Auf Seite 403 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag" entfernt und wie folgt ersetzt:**

**"Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag" bezeichnet [den jeweiligen in der Spalte "Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag" in der Tabelle am Ende des §4a angegebenen Tag][[Datum einfügen] hinsichtlich des Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages; [Datum einfügen] hinsichtlich des Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages, [Datum einfügen] hinsichtlich des Dritten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages[,] [und] [Datum einfügen] hinsichtlich des Vierten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstages [weitere Automatische Vorzeitige Rückzahlungsbeobachtungstage einfügen]].**

"

**43. Auf den Seiten 377, 429 und 583 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die folgende Tabelle oberhalb von "[§4b Lieferung von Basiswerten)" eingefügt:**

"  
[

No.	[Interest Determination Dates Nr. Zinsfeststellungstage]	[Interest Payment Dates Zinszahlungstage]	[Automatic Early Redemption Date Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag]	[Automatic Early Redemption Observation Date Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbeobachtungstag]	[Automatic Early Redemption Level Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel]	[Automatic Early Redemption Amount Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]
[1]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[2]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]"

44. On page 517 of the Original Prospectus in "[Insert for Twin Win Securities I with American Barrier:" the formula in limb (a) shall be deleted in its entirety and replaced by the following:

"

$[insert\ specified\ denomination] * [100\ per\ cent. + MIN [Cap_1; (Participation\ Factor_1 * MAX (Final\ Share\ Level / Initial\ Share\ Level - 1); 0)] + MIN [Cap_2; (Participation\ Factor_2 * MAX (1 - Final\ Share\ Level / Initial\ Share\ Level); 0)]$

"

45. On page 517 of the Original Prospectus in "[Insert for Twin Win Securities I with European Barrier: " the formula in limb (a) shall be deleted and replaced by the following:

"

$[insert\ specified\ denomination] * [100\ per\ cent. + MIN [Cap_1; (Participation\ Factor_1 * MAX (Final\ Share\ Level / Initial\ Share\ Level - 1); 0)] + MIN [Cap_2; (Participation\ Factor_2 * MAX (1 - Final\ Share\ Level / Initial\ Share\ Level); 0)]$

"

46. On page 856 of the Original Prospectus the following new option XVI shall be inserted:

"

44. Auf Seite 517 des Ursprünglichen Basisprospekts in "[Für Twin Win Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere einfügen:" wird die Formel in Teil (a) in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

$[Nennbetrag\ einfügen] * [100\ \% + MIN [Höchstbetrag_1; (Partizipationsfaktor_1 * MAX (Finaler\ Aktienkurs / Anfänglicher\ Aktienkurs - 1); 0)] + MIN [Höchstbetrag_2; (Partizipationsfaktor_2 * MAX (1 - Finaler\ Aktienkurs / Anfänglicher\ Aktienkurs); 0)]$

"

45. Auf Seite 517 des Ursprünglichen Basisprospekts in "[Für Twin Win Wertpapiere I mit europäischer Barriere einfügen:" wird die Formel in Teil (a) entfernt und wie folgt ersetzt:

"

$[Nennbetrag\ einfügen] * [100\ \% + MIN [Höchstbetrag_1; (Partizipationsfaktor_1 * MAX (Finaler\ Aktienkurs / Anfänglicher\ Aktienkurs - 1); 0)] + MIN [Höchstbetrag_2; (Partizipationsfaktor_2 * MAX (1 - Finaler\ Aktienkurs / Anfänglicher\ Aktienkurs); 0)]$

"

46. Auf Seite 856 des Ursprünglichen Basisprospekts wird folgende neue Option XVI eingefügt:

"

**Option XVI:  
ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS  
FOR BOND LINKED OPEN END WARRANTS**

**§3  
(Interest)**

There will not be any periodic payments of interest on the Securities.

**§4  
(Redemption. Extraordinary Event)**

- (1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise or a [Stop Loss Event][Knock Out Event] [Reset Event [Termination]][Call] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination]][Call].

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, in respect of each Security shall be calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent and in accordance with the provisions hereof.

The Redemption Amount or the [Stop Loss Amount][Minimum Amount], respectively, will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

- (2) *Issuer's Call.* The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise [or the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]], the Securities in whole but not in part on any Business Day beginning on, and including, the First Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Issuer's Call**"). Such notice (the "**Issuer's Call**")

**OPTION XVI:  
EMISSIONSSPEZIFISCHE EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR ANLEIHEBEZOGENE OPTI-  
ONSSCHEINE OHNE ENDFÄLLIGKEIT**

**§3  
(Zinsen)**

Auf die Wertpapiere werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

**§4  
(Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung]][Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung]][Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag].

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] bezüglich jedes Wertpapiers wird von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen der Festlegungsstelle und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen berechnet.

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

- (2) *Kündigung durch die Emittentin.* Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers [oder des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis Beendigung]] steht es der Emittentin frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die

**Notice**") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the "**Issuer's Call Date**").

Following an Issuer's Call, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- (3) *Holder's Exercise.* [Provided that a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] has not occurred and notwithstanding] [Notwithstanding] a notice of an Issuer's Call, each Holder can exercise the Securities on any Business Day (the "**Exercise Date**"), beginning on, and including, the First Trading Date (the "**Holder's Exercise**") by submitting a duly completed option exercise notice (the "**Holder's Exercise Notice**") in text form to the number or address set out therein using the form of option exercise notice obtainable from any Paying Agent[,] [or] the Issuer [or which can be downloaded from the internet page of the Issuer (www.[insert internet page])]. The notice of the Holder's Exercise shall be irrevocable and cannot be withdrawn.

Following a Holder's Exercise the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount.

- [(4) [Stop Loss Event][Knock Out Event]. Following the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities will terminate automatically.

"[Stop Loss Event][Knock Out Event]" means that the level of the Bond is [at any time on any Scheduled Trading Day during the Observation Period][during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session], and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of long, insert: lower] [In the case of short, insert: greater] than or equal to the [Stop Loss Barrier][Knock Out

Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Eine solche Erklärung (die "**Kündigungsmittelung**") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "**Kündigungstag**").

Nach einer Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- (3) *Ausübungsrecht des Gläubigers.* [Vorbehaltlich des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung] und unabhängig][Unabhängig] von einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin ist jeder Gläubiger berechtigt, die Wertpapiere ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag (jeweils ein "**Ausübungstag**") zu kündigen (das "**Ausübungsrecht des Gläubigers**") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung (die "**Ausübungserklärung**") in Textform an die angegebene Nummer oder Adresse, unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle [oder][.] der Emittentin [oder auf der Internetseite der Emittentin (www.[Internetseite einfügen])] erhältlich in Form. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers ist nicht möglich.

Nach einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

- [(4) [Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]. Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt.

"[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]" bedeutet, dass der Stand der Anleihe [zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums][während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist], und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner] [Im Fall von Short, einfügen: größer] als die [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere]

Barrier].

The occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event] will be notified to the Holders in accordance with §12.

Following a [Stop Loss Event][Knock Out Event], the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount].]

[(4) *Reset Event.* Following the occurrence of a Reset Event, the Determination Agent will determine a fair market value for the Security, acting in good faith and in a commercially reasonable manner on the basis of the average price obtained by unwinding the hedging arrangements in relation to the Bond as soon as reasonably practicable following the occurrence of the Reset Event (the "**Hedging Value**").

(i) If the Hedging Value is [In the case of long, insert: lower] [In the case of short, insert: greater] than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, [the Securities will terminate automatically (the "**Reset Event Termination**") and][the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Reset Event Call**"). Following a Reset Event Call] the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount; or

(ii) If the Hedging Value is [In the case of long, insert: greater] [In the case of short, insert: lower] than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Determination Agent will rebalance (A) the Strike Price, as further described in the definition of the Strike Price, (B) the Security Value, as further described in the definition of the Security Value and (C) the Rebalance Multiplier, as further described in the definition of the Rebalance Multiplier, where the Rebalance Multiplier shall be determined after the determination of the Security Value under (B) above.

ist oder dieser entspricht.

Der Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

Nach Eintritt eines [Stop Loss Ereignisses][Knock Out Ereignisses] werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu dem [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] zurückgezahlt.]

[(4) *Reset Ereignis.* Die Festlegungsstelle wird, nach Eintritt eines Reset Ereignisses sobald wie vernünftigerweise möglich einen angemessenen Marktwert für das Wertpapier festlegen (der "**Hedging-Wert**"). Der Hedging-Wert wird festgestellt auf der Grundlage des erzielten Durchschnittspreises für die Abwicklung der Hedgingvereinbarungen für die Anleihe, unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben sowie in wirtschaftlich vernünftiger Weise.

(i) Falls der Hedging-Wert [Im Fall von Long, einfügen: unter] [Im Fall von Short, einfügen: über] dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, [gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt (die "**Reset Ereignis Beendigung**")][ steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Reset Ereignis Kündigung**") ] [und werden] [Nach einer Reset Ereignis Kündigung werden die Wertpapiere] am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder

(ii) Falls der Hedging-Wert [Im Fall von Long, einfügen: über] [Im Fall von Short, einfügen: unter] dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, wird die Festlegungsstelle (A) den Basispreis, so wie in der Definition des Basispreises näher beschrieben, (B) den Wertpapierwert, so wie in der Definition des Wertpapierwerts näher beschrieben, und (C) das Rebalance Bezugsverhältnis, so wie in der Definition des Rebalance Bezugsverhältnisses näher beschrieben (wobei das Rebalance Bezugsverhältnis nach der Festlegung des Wertpapierwerts gemäß obigem (B) festzulegen

"Reset Event" means that the level of the Bond is [at any time on any Scheduled Trading Day during the Observation Period][during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session], and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[In the case of long, insert: lower] [In the case of short, insert: greater] than or equal to the Reset Barrier.]

[The occurrence of a Reset Event Termination will be notified to the Holders in accordance with §12.]

[(5)] *Condition Subsequent.* The Issuer's Call right and the Holder's Exercise right are each subject to the condition subsequent (*auflösende Bedingung*) that in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] prior to or on the Valuation Date, the occurrence of the [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] will override the Issuer's Call and the Holder's Exercise.]

[(5)][(6)] *Extraordinary Event.* Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may redeem all of the Securities outstanding at the Early Redemption Amount upon the Issuer having given not less than [5] [specify] Business Days' notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] [specify] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

[(6)][(7)] *Tax Call.* Each Security shall be redeemed at the Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §12 if a Tax Event occurs whereby "Tax Event" means that; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any ju-

ist), neu festlegen.

"Reset Ereignis" bedeutet, dass der Stand der Anleihe [zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums][während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist], und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[Im Fall von Long, einfügen: kleiner] [Im Fall von Short, einfügen: größer] als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.]

[Der Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.]

[(5)] *Auflösende Bedingung.* Das Recht zur Kündigung durch die Emittentin und das Ausübungsrecht des Gläubigers unterliegen jeweils der auflösenden Bedingung, dass der Eintritt [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung] vor oder am Bewertungstag, der Kündigung durch die Emittentin und dem Ausübungsrecht des Gläubigers vorgeht.]

[(5)][(6)] *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden Wertpapiere zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

[(6)][(7)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Jedes Wertpapier kann auf Wunsch der Emittentin vollständig, aber nicht teilweise jederzeit zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag durch Barausgleich gemäß §12 zurückgezahlt werden, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt ein Steuerereignis ist eingetreten, wobei "Steuerereignis" bedeutet, dass (i) die Emittentin zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Wertpapie-

risdiction where the Issuer has its registered office, where the Fiscal Agent (as set out in §9) and the Paying Agent (as set out in §9) has its registered office, respectively, and any jurisdiction where the Securities have been publicly offered and the United States of America or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (each a "**Taxing Jurisdiction**"), or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the First Trading Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

ren verpflichtet ist, bzw. dazu verpflichtet sein wird, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen einer Rechtsordnung, in der die Emittentin ihren Sitz hat, einer Rechtsordnung, in der jeweils die Hauptzahlstelle (wie in §9 angegeben) und die Zahlstelle (wie in §9 angegeben) ihren Sitz hat, und einer Rechtsordnung, in der die Wertpapiere öffentlich angeboten worden sind, und den Vereinigten Staaten von Amerika (jeweils eine "**Steuerjurisdiktion**") oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Ersten Handelstag wirksam wird, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

[(7)][(8)] *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging and/or Insolvency Filing.* The Issuer may redeem the Securities at any time following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging and/or Insolvency Filing. The Issuer will redeem the Securities in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) in respect of such Securities to the

[(7)][(8)] *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder einer Gestiegener Hedging Kosten und/oder eines Insolvenzantrags.* Die Emittentin kann die Wertpapiere jederzeit bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten und/oder eines Insolvenzantrags vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die Wertpapiere vollständig (aber nicht teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeiti-

relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

#### **Whereby:**

**"Change in Law"** means that, on or after the First Trading Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) 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 Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Bond, or (y) will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the First Trading Date) amount

gen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) im Hinblick auf die Wertpapiere mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

#### **Wobei:**

**"Rechtsänderung"** bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in die Anleihe bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ersten Handelstag wirksam werden.

**"Hedging-Störung"** bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

**"Gestiegene Hedging Kosten"** bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ersten Handelstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendun-

of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(8)][(9)] *Early Redemption Amount.* For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no[ Tax Event (as defined in § 4([6][7])), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, Insolvency Filing and/or] Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

For the purposes of the above, "**Qualified Financial Institution**" means a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the United States of America, the European Union or Japan, which, as at the date the Determination Agent selects to determine the Early Redemption Amount, has outstanding securities with a stated maturity of one year or less from the date of issue of such outstanding securities and such financial institution is rated either:

(1) A2 or higher by S&P Global Ratings

gen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.

[(8)][(9)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein[ Steuerereignis (wie in §4 ([6][7]) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten, kein Insolvenzantrag und/oder kein] Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden wäre.

Für die vorstehenden Zwecke bezeichnet "**Qualifiziertes Finanzinstitut**" ein Finanzinstitut, das unter einer Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, der Europäischen Union oder dem Recht von Japan gegründet wurde und das zum Zeitpunkt, zu dem die Festlegungsstelle den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag festlegt, Wertpapiere mit einer Fälligkeit von einem Jahr oder weniger vom Ausgabetag dieser Wertpapiere ausstehend hat und das über das folgende Rating verfügt:

(1) A2 oder besser von S&P Global Ra-

or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency, or

- (2) P-2 or higher by Moody's Investors Service, Inc. or any successor, or any other comparable rating then used by that successor rating agency,

provided that, if no Qualified Financial Institution meets the above criteria, then the Determination Agent shall, in good faith, select another qualified financial institution whose issued security maturity and credit rating profile comes closest to the above requirements.

#### §4a (Definitions)

**[" Administrator/Benchmark Event"** means, in respect of any Securities, a determination made by the Determination Agent that any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Interest Rate and any other index, benchmark or price source by reference to which principal or other amounts payable under the Securities is calculated (the "**Relevant Benchmark**") or the administrator or sponsor of the Relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that any of the Issuer, the Determination Agent or the Calculation Agent is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Relevant Benchmark to perform its or their respective obligations in respect of the Securities.

[For the avoidance of doubt, Administrator/Benchmark Events shall not apply where the Reference Interest Rate is U.S. Dollar-LIBOR®.]

**"Alternative Pre-nominated Reference**

tings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird, oder

- (2) P-2 oder besser von Moody's Investors Service, Inc. oder einem Nachfolger oder ein vergleichbares Rating, das dann von einer Nachfolgeratingagentur verwendet wird,

vorausgesetzt, dass falls kein Qualifiziertes Finanzinstitut die vorstehenden Kriterien erfüllt, die Festlegungsstelle unter Wahrung des Grundsatzes von Treu und Glauben ein anderes qualifiziertes Finanzinstitut bestimmt, dessen begebene Wertpapiere eine Fälligkeit haben, die, und dessen Ratingprofil am ehesten die vorstehenden Kriterien erfüllen.

#### §4a (Definitionen)

**[" Administrator-/Benchmark-Ereignis"**, bezogen auf jedes Wertpapier, bezeichnet eine Festlegung von der Festlegungsstelle, dass eine Autorisierung, Registrierung, Anerkennung, Billigung, Gleichwertigkeitsentscheidung, Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzzinssatz sowie jeden anderen Index, Benchmark oder Preisquelle auf die für die Berechnung der Rückzahlung oder sonstigen Beträge Bezug genommen wird (die "**Maßgebliche Benchmark**") bzw. dem Administrator oder Sponsor der Maßgeblichen Benchmark von der zuständigen Behörde oder einer anderen zuständigen amtlichen Stelle nicht erteilt wurde bzw. wird, oder abgelehnt, zurückgewiesen, ausgesetzt oder zurückgenommen wurde oder wird, in jedem Falle mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Festlegungsstelle unter geltendem Recht bzw. geltenden Vorschriften nicht erlaubt ist oder erlaubt sein wird, die Maßgebliche Benchmark zur Erfüllung der jeweiligen Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu verwenden.

[Zur Klarstellung: Die Bestimmungen hinsichtlich des Eintritts eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses finden keine Anwendung sollte der Referenzzinssatz der U.S.-Dollar-LIBOR® sein]

**"Alternativer Vorbestimmter Referenz-**

**Interest Rate** means, provided that an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate is specified, the first Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate specified in the table. Provided that such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate is subject to an Administrator/Benchmark Event the second Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate shall apply.]

**"Bond"** means the bond specified in the Table.

**"Bond Level"** means the level of the Bond as determined by the Determination Agent by reference to the level of the Bond published by the Exchange.

**["Bond Level<sub>previous</sub>"]** means the Bond Level [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

**"Adjustment Days"** means the actual number of calendar days accrued during the Financing Period divided by [360][*insert*].

**"Reset Date"** means the First Trading Date and thereafter each day (except Saturday and Sunday)[, as determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith].

**"Extraordinary Event"** means a Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency or Delisting, as the case may be.

**"Exercise Valuation Date"** means the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Exercise Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

**"Exercise Date"** means the date defined in § 4 (3).

**["Strike Price"]** means initially on the First Trading Date [*insert initial Strike Price*] [the initial Strike Price specified in the Table] (the "**Initial Strike Price**"). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the De-

**zinssatz** bezeichnet sofern ein solcher bestimmt ist, den ersten in der Tabelle bestimmten Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz. Sollte dieser Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz einem Administrator-/Benchmark-Ereignis unterliegen, tritt an dessen Stelle der zweite Alternative Vorbestimmte Referenzzinssatz.]

**"Anleihe"** bedeutet die in der Tabelle angegebene Anleihe.

**"Anleihe-Stand"** ist der Stand der Anleihe, wie er von der Festlegungsstelle unter Bezugnahme auf den von der Börse veröffentlichten Stand der Anleihe festgestellt wird.

**["Anleihe-Stand<sub>vorangehend</sub>"]** ist der Anleihe-Stand [zur Bewertungszeit] an dem unmittelbar vorangehenden Planmäßigen Handelstag.]

**"Anpassungstage"** bezeichnet die im Finanzierungszeitraum tatsächlich angefallenen Kalendertage dividiert durch [360][*einfügen*].

**"Anpassungstermin"** bezeichnet den Ersten Handelstag und danach jeden Tag (außer Samstag und Sonntag)[, wie nach billigem Ermessen der Festlegungsstelle gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt].

**"Außerordentliches Ereignis"** ist eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz bzw. ein Delisting.

**"Ausübungsbewertungstag"** ist der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Ausübungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

**"Ausübungstag"** ist der in § 4 (3) definierte Tag.

**["Basispreis"]** ist anfänglich am Ersten Handelstag [*anfänglichen Basispreis einfügen*] [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "**Anfängliche Basispreis**"). Der Basispreis

termination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

**[In the case of long, insert:**

**Strike Price<sub>previous</sub> x [1 + (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days]**

**[In the case of short, insert:**

**Strike Price<sub>previous</sub> x [1 + (Reference Interest Rate – Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days]**

**["Strike Price"** means initially on the First Trading Date **[insert initial Strike Price]** [the initial Strike Price specified in the Table] (the **"Initial Strike Price"**). Thereafter,

- (i) if a Reset Event has not occurred, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

**[In the case of long, insert:**

**[Bond Level<sub>previous</sub> x [(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate + Security Fee) x Adjustment Days; or]]**

**[Bond Level<sub>previous</sub> x [(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]; or]]**

**[In the case of short, insert:**

**[Bond Level<sub>previous</sub> x [(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate – Interest Adjustment Rate – Security Fee) x Adjustment Days; or]]**

**[Bond Level<sub>previous</sub> x [(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Reference Interest Rate – Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days];**

wird anschließend an jedem Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

**[Im Fall von Long, einfügen:**

**Basispreis<sub>vorangehend</sub> x [1 + (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage]**

**[Im Fall von Short, einfügen:**

**Basispreis<sub>vorangehend</sub> x [1 + (Referenzzinssatz – Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage]**

**["Basispreis"** ist anfänglich am Ersten Handelstag **[anfänglichen Basispreis einfügen]** [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der **"Anfängliche Basispreis"**). Der Basispreis wird anschließend,

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle an jedem Anpassungstermin angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

**[Im Fall von Long, einfügen:**

**[Anleihe-Stand<sub>vorangehend</sub> x [(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz + Wertpapiergebühr) x Anpassungstage]; oder]]**

**[Anleihe-Stand<sub>vorangehend</sub> x [(TLF – 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]; oder]]**

**[Im Fall von Short, einfügen:**

**[Anleihe-Stand<sub>vorangehend</sub> x [(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz – Zinsanpassungssatz – Wertpapiergebühr) x Anpassungstage]; oder]]**

**[Anleihe-Stand<sub>vorangehend</sub> x [(TLF + 1)/TLF] x [1+ (Referenzzinssatz – Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF + 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]; oder]]**

or]]

- (ii) if a Reset Event has occurred, the price as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

**[In the case of long, insert:**

**[(TLF – 1)/TLF] x Hedging Value.]**

**[In the case of short, insert:**

**[(TLF + 1)/TLF] x Hedging Value.]]**

**["Strike Price<sub>previous</sub>"]** means the Strike Price applicable before the latest Reset Date and, if the latest Reset Date is the first Reset Date after the First Trading Date, the Initial Strike Price as defined under the definition of **"Strike Price".]**

**"Ratio"** means [initially on the First Trading Date] the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the [initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter the quotient of 1 divided by the Rebalance] Multiplier.]

**"Issue Date"** means [●].

**"Observation Period"** means the period from, and including, the First Trading Date to, and including, the Valuation Time on the Valuation Date.

**"Valuation Date"** means the earliest of the following days:

- (a) the Exercise Valuation Date; and
- (b) the Call Valuation Date.

**"Valuation Time"** means the scheduled weekday closing time of the Exchange, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.

**["Multiplikator"]** means [*specify Multiplier*] [the Multiplier specified in the Table].]

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt:

**[Im Fall von Long, einfügen:**

**[(TLF – 1)/TLF] x Hedging-Wert.]**

**[Im Fall von Short, einfügen:**

**[(TLF + 1)/TLF] x Hedging-Wert.]]**

**["Basispreis<sub>vorangehend</sub>"]** bezeichnet den Basispreis, der vor dem aktuellen Anpassungstermin gilt und, falls der aktuelle Anpassungstermin der erste Anpassungstermin nach dem Ersten Handelstag ist, den Anfänglichen Basispreis, wie in der Definition zu **"Basispreis"** angegeben.]

**"Basiswertverhältnis"** bezeichnet [anfänglich am Ersten Handelstag] das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das [in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Rebalance] Bezugsverhältnis entspricht].

**"Begebungstag"** ist [●].

**"Beobachtungszeitraum"** bezeichnet den Zeitraum vom Ersten Handelstag (einschließlich) bis zur Bewertungszeit am Bewertungstag (einschließlich).

**"Bewertungstag"** ist der früheste der folgenden Tage:

- (a) der Ausübungsbewertungstag; und
- (b) der Kündigungsbewertungstag.

**"Bewertungszeit"** bezeichnet den planmäßigen wochentäglichen Börsenschluss der Börse (ohne Berücksichtigung von Handel nach Geschäftsschluss oder sonstiger Handel außerhalb der regulären Handelszeiten) oder einen anderen Zeitpunkt, wie von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmt unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben.

**["Bezugsverhältnis"]** ist [*Bezugsverhältnis angeben*] [das in der Tabelle angegebene Bezugsverhältnis].]

**"Exchange"** means the exchange or quotation system specified in the [Table] [table within the definition of "Bond" above], any successor to the exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Bond has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Bond on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**"Exchange Business Day"** means, any Scheduled Trading Day on which the Exchange and the Related Exchange are open for trading during their relevant regular trading sessions, notwithstanding that the Exchange or Related Exchange are closing prior to their closing time.

**"Exchange Disruption"** means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Bond on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Bond on any Related Exchange.

**"Delisting"** means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Bond cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are 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).

**"Final Bond Level"** means the Bond Level at the Valuation Time on the Valuation Date.

**"First Trading Date"** means [●].

**"Maturity Date"** means the date specified in § 5 (1).

**"Financing Period"** means the number of calendar days from, but excluding, the immediately preceding Reset Date to, and in-

**"Börse"** bezeichnet die Börse oder das Handelssystem, wie in der Tabelle [der vorstehenden Definition von "Anleihe"] angegeben, jeden Rechtsnachfolger der Börse oder des Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in der Anleihe vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in der Anleihe vorhanden ist).

**"Börsengeschäftstag"** bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn die Börse oder Verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

**"Börsenstörung"** bedeutet jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an der Börse in der Anleihe Geschäfte auszuführen oder den Marktwert der Anleihe zu erhalten oder (ii) in auf die Anleihe bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

**"Delisting"** bedeutet eine Ankündigung der Börse, dass gemäß den Regeln dieser Börse die Anleihe aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden.

**"Endgültiger Anleihe-Stand"** ist der Anleihe-Stand zur Bewertungszeit am Bewertungstag.

**"Erster Handelstag"** ist [●].

**"Fälligkeitstag"** bezeichnet den in § 5 (1) bestimmten Tag.

**"Finanzierungszeitraum"** bezeichnet die Anzahl der Kalendertage vom unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, abschließlich, bis zum gegenwärtigen Anpass-

cluding, the current Reset Date.

**"Early Closure"** means the closure on any Exchange Business Day of the Exchange or the Related Exchange prior to its closing time unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on the 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.

**"Merger Event"** means any (i) reclassification or change of the Bond that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Bond outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Bond Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Bond Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Bonds outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Bonds of the Bond Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Bonds (other than such Bonds owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding bond exchange of the Bond Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Bond Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Bonds outstanding but results in the outstanding Bonds (other than Bonds owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Bonds immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Valuation Date.

sungstermin, einschließlich.

**"Frühzeitige Schließung"** bedeutet an einem Börsengeschäftstag der Börse oder der Verbundenen Börse die Schließung der Börse oder Verbundenen Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

**"Fusion"** ist jede (i) Umklassifizierung oder Änderung der Anleihe, die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Anleihetausch des Emittenten der Anleihe mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn der Emittent der Anleihe ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100% der im Umlauf befindlichen Anleihen der des Emittenten der Anleihe zu erhalten und das für diese Anleihe die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Anleihen gehören dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Anleihetausch des Emittenten der Anleihe mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei der Emittent der Anleihe das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Anleihen unmittelbar danach insgesamt weniger als 50% der im Umlauf befindlichen Anleihen darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor

**"Merger Date"** means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Determination Agent.

**"Business Day"** means the day(s) defined in § 5 (3).

**"Bond Issuer"** means [*specify Bond Issuer*] [the Bond Issuer specified in the Table].

**"Trading Disruption"** means any suspension of or limitation imposed on trading by the Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to the Bond on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Bond on any Related Exchange.

**["Hedging Value"** means the value defined in § 4 (4).]

**"Insolvency"** means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting the Bond Issuer, (A) all the Bonds of the Bond Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Bonds of the Bond Issuer become legally prohibited from transferring them, or (C) the Bond Issuer has been liquidated or terminated or does no longer exist.

**["Knock Out Barrier"** means the Strike Price.

**"Knock Out Event"** means the event as defined in § 4 (4).]

**"Call Valuation Date"** means the first Scheduled Trading Day of the month following the expiry of 35 calendar days after the Issuer's Call Date. For the avoidance of doubt, the 35 calendar day period is mandatory and non-waivable by either the Issuer or the Holder.

**"Issuer's Call Date"** means the day as de-

dem Bewertungstag liegen.

**"Fusionstag"** ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Festlegungsstelle bestimmte Tag.

**"Geschäftstag"** bezeichnet den/die in § 5 (3) bestimmten Tag(e).

"Emittent der Anleihe" bezeichnet [**Emittent der Anleihe einfügen**] [den in der Tabelle angegebenen Emittenten der Anleihe].

**"Handelsaussetzung"** bedeutet jede von der Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen Kursausschlägen, die Begrenzungen der Börse oder Verbundenen Börse überschreiten oder wegen sonstiger Gründe, (i) bezogen auf die Anleihe an der Börse oder (ii) in auf die Anleihe bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer Verbundenen Börse.

**["Hedging-Wert"** bezeichnet den in § 4 (4) definierten Wert.]

**"Insolvenz"** bedeutet, dass aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittent der Anleihe betrifft, (A) sämtliche Anleihen des Emittenten der Anleihe auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Anleihen des Emittenten der Anleihe die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird, oder (C) der Emittent der Anleihe aufgelöst oder beendet wurde bzw. nicht länger besteht.

**["Knock Out Barriere"** ist der Basispreis.

**"Knock Out Ereignis"** bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

**"Kündigungsbewertungstag"** ist der erste Planmäßige Handelstag eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Kalendertagen nach dem Kündigungstag folgt. Zur Klarstellung: die Frist von 35 Kalendertagen ist zwingend und kann weder durch die Emittentin noch den Gläubiger abbedungen werden.

**"Kündigungstag"** ist der in §4 (2) definierte

fined in §4 (2).

**"Market Disruption Event"** means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

**["Minimum Amount"** means [EUR 0.001] [●] per Security.]

**"Scheduled Trading Day"** means any day on which the Exchange or Related Exchange are scheduled to be open for trading for their relevant regular trading sessions.

**["Rebalance Multiplier"** means initially on the First Trading Date [*insert initial Rebalance Multiplier*] [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,

(i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on [each day (except Saturday and Sunday)][each Scheduled Trading Day] in accordance with the following formula:

**$$\frac{[(\text{Security Value}_{\text{previous}} \times \text{Target Leverage Factor}) / \text{Bond Level}_{\text{previous}}; \text{OR}$$**

(ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

**$$\frac{(\text{Security Value} \times \text{Target Leverage Factor}) / \text{Hedging Value.}$$**

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier under (ii) shall be the Security Value which has been newly calculated due to a Reset Event.]

**["Reference Interest Rate"** means the following rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the currency of the Strike Price: [the Reference Interest Rate specified in the Table][*insert Reference Interest Rate*] which has been published on the screen page [specified in the Table][*insert screen page*] (the "**Screen Page**") (or on a screen page replacing such screen page) [as of [the time specified in the Table][*insert time (In the case of EURIBOR<sup>®</sup>, insert: Brussels*] [*In the case of LIBOR<sup>®</sup>, insert: London*] [*other relevant location*]] time)] on the immediately

Tag.

**"Marktstörung"** bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor der Bewertungszeit, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

**["Mindestbetrag"** ist [EUR 0,001] [●] pro Wertpapier.]

**"Planmäßiger Handelstag"** bezeichnet jeden Tag, an dem die Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet sind.

**["Rebalance Bezugsverhältnis"** bezeichnet anfänglich am Ersten Handelstag [*anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen*] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,

(i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an [jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][jedem Planmäßigen Handelstag] wie folgt berechnet wird:

**$$\frac{[(\text{Wertpapierwert}_{\text{vorangehend}} \times \text{Target Hebelfaktor}) / \text{Anleihe-Stand}_{\text{vorangehend}}; \text{ODER}$$**

(ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

**$$\frac{(\text{Wertpapierwert} \times \text{Target Hebelfaktor}) / \text{Hedging-Wert.}$$**

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

**["Referenzzinssatz"** ist der folgende Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Währung des Basispreises: [der in der Tabelle angegebene Referenzzinssatz] [*Referenzzinssatz einfügen*], der gegenwärtig auf der [in der Tabelle aufgeführten] [*Bildschirmseite einfügen*] Bildschirmseite (die "**Bildschirmseite**") veröffentlicht wird (oder auf einer Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite ersetzt) [zu dem [in der Tabelle angegebenen Zeitpunkt] [*Zeitpunkt einfügen*] (Ortszeit [*Im Fall von EURIBOR<sup>®</sup>, einfügen*: Brüssel] [*Im Fall von LIBOR<sup>®</sup>, einfügen*: Lon-

preceding Reset Date, provided that if such day is a Monday, the relevant day will be the immediately preceding Friday; all as determined by the Determination Agent.

The Reference Interest Rate shall not be less than zero.

In the event that the Reference Interest Rate is not published on the relevant screen page on the relevant day and time the Determination Agent will determine the Reference Interest Rate in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with § 12.]

**[In the case of Securities where the Reference Interest Rate is not U.S. Dollar-LIBOR®, insert:**

Notwithstanding the terms set forth elsewhere in these Terms and Conditions, if the Determination Agent determines that any of the following events has occurred:

- (a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or
- (b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Reference Interest Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Interest Rate, which states that the administrator of the Reference Interest

don] **[anderen maßgeblichen Ort]]** am unmittelbar vorhergehenden Anpassungstermin, wobei, falls dieser Tag ein Montag ist, wird der maßgebliche Tag der unmittelbar vorhergehende Freitag sein; jeweils wie von der Festlegungsstelle bestimmt.

Der Referenzzinssatz kann nicht geringer als Null sein.

Im Fall, dass der Referenzzinssatz nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite am maßgeblichen Tag und zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlicht wird, wird die Festlegungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmen. Die Festlegungsstelle informiert die Hauptzahlstelle und die Gläubiger hierüber gemäß § 12.]

**[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz nicht der U.S.-Dollar-LIBOR® ist, einfügen:**

Ungeachtet der Regelungen, die an anderer Stelle in diesen Emissionsbedingungen festgelegt sind, wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass eines der folgenden Ereignisse eingetreten ist:

- (a) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes

Rate has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or

- (c) an Administrator/Benchmark Event occurs in relation to a Reference Interest Rate,

then the Determination Agent may use, as a substitute for the Reference Interest Rate the alternative reference interest rate determined in accordance with the following provisions:

- (i) if an alternative reference interest rate, index or benchmark is specified in this provision for this purpose (an "**Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate**"), such Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate; or
- (ii) if an Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate is not specified in this provision, the alternative reference interest rate, index or benchmark selected by the central bank, reserve bank, monetary authority or any similar institution (including any committee or working group thereof) in the jurisdiction of the applicable currency of the Reference Interest Rate that is consistent with accepted market practice (the reference interest rate determined under sub-paragraph (i) above or this sub-paragraph (ii), the "**Alternative Reference Interest Rate**").

The Determination Agent may, after consultation with the Issuer, determine any adjustments to the Alternative Reference Interest Rate, as well as the applicable business day convention, Interest Determination Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions of the Securities, in each case that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for debt obligations such as the Securities

If the Determination Agent determines, after consultation with the Issuer, that no such

zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder

- (c) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzzinssatz eintritt,

dann kann die Festlegungsstelle, als Ersatz für den Referenzzinssatz den alternativen Referenzzinssatz in Übereinstimmung mit den folgenden Bestimmungen festlegen

- (i) wenn ein alternativer Referenzzinssatz, Index oder Benchmark in dieser Regelung zu diesem Zweck festgelegt wurde (ein "**Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz**"), einen solchen Alternativen Vorbestimmten Referenzzinssatz; oder
- (ii) wenn ein Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz in dieser Regelung nicht festgelegt wurde, der alternative Referenzzinssatz, Index oder Benchmark der von der Zentralbank, Notenbank, Währungsbehörde oder einer ähnlichen Institution (einschließlich einem Ausschuss oder einer Arbeitsgruppe von diesen) in der Rechtsordnung der anwendbaren Währung des Referenzzinssatzes, der mit der anerkannten Marktpraxis übereinstimmt (der Referenzzinssatz, wie in vorstehendem Unterabsatz (i) bzw. diesem Unterabsatz (ii) festgelegt, der "**Alternativer Referenzzinssatz**").

Die Festlegungsstelle kann, nach Rücksprache mit der Emittentin, Anpassungen an dem Alternativen Referenzzinssatz ebenso wie die anwendbare Geschäftstage-Konvention, Zinsfestlegungstage (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere bestimmen, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Wenn die Festlegungsstelle festlegt, dass nach Rücksprache mit der Emittentin kein

Alternative Reference Interest Rate exists on the relevant date, it may, after consultation with the Issuer, determine an alternative rate to be used as a substitute for the Reference Interest Rate (which shall be the "**Alternative Reference Interest Rate**" for the purposes of these provisions), as well as any adjustments to the business day convention, the Reset Dates (or any other rate fixing dates) and related provisions and definitions in respect of the Securities, in each case, that are consistent with accepted market practice for the use of such Alternative Reference Interest Rate for debt obligations such as the Securities.

Following the occurrence of any of the events stipulated in (a) to (c) above, the Alternative Reference Interest Rate and any adjustment determinations which will apply to the Securities will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Issuer immediately after being determined. The notice shall also confirm the effective date of the Alternative Reference Interest Rate and any adjustments.

Notwithstanding anything else in this provision, if the Determination Agent determines that the selection of a particular index, benchmark or other price source as an "Alternative Reference Interest Rate" (taking into account any necessary adjustments that would need to be made in accordance with this provision) (1) is or would be unlawful under any applicable law or regulation; or (2) would contravene any applicable licensing requirements; or (3) would result in the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent being considered to be administering a benchmark or other price source whose production, publication, methodology or governance would subject the Determination Agent, the Issuer or the Calculation Agent to material additional regulatory obligations which it is unwilling to undertake, then the Determination Agent shall not select such index, benchmark or price source as the Alternative Reference Interest Rate.

If the Determination Agent is unable to identify an Alternative Reference Interest Rate and determine the necessary adjustments to the Terms and Conditions of the Securities, then the Issuer may, in its rea-

Alternativer Referenzzinssatz am maßgeblichen Tag existiert, kann sie nach Rücksprache mit der Emittentin festlegen, dass eine alternative Zinsrate als Ersatz für den Referenzzinssatz genutzt wird (die der "**Alternativer Referenzzinssatz**" für die Zwecke dieser Bestimmungen sein soll), ebenso wie alle Anpassungen der Geschäftstage-Konvention, der Anpassungstermine (oder alle anderen Kursfeststellungstage) und damit verbundene Bestimmungen und Definitionen der Wertpapiere, in jedem Fall im Einklang mit der anerkannten Marktpraxis für die Nutzung dieses Alternativen Referenzzinssatzes für Schuldverpflichtungen wie die Wertpapiere.

Nach dem Eintritt eines der Ereignisse, die vorstehend in (a) bis (c) festgelegt sind, werden der Alternative Referenzzinssatz und jede Anpassungsbestimmung, die die Wertpapiere betrifft, den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 12 unverzüglich nach deren Bestimmung mitgeteilt. In der Mitteilung ist zudem das Wirksamkeitsdatum für den Alternativen Referenzzinssatz und alle Anpassungen zu bestätigen.

Ungeachtet sonstiger Ausführungen in dieser Bestimmung gilt: Sofern die Festlegungsstelle festlegt, dass die Auswahl eines bestimmten Index, einer bestimmten Benchmark oder einer anderen Preisquelle als "Alternativer Referenzzinssatz" (unter Berücksichtigung aller notwendigen Anpassungen, die in Übereinstimmung mit dieser Bestimmung vorgenommen werden müssten) (1) unter einem anwendbaren Recht oder anwendbaren Verordnungen rechtswidrig ist oder sein würde; oder (2) gegen geltende Lizenzbestimmungen verstoßen würde; oder (3) dazu führen würde, dass die Festlegungsstelle oder die Emittentin als Administrator einer Benchmark oder einer anderen Preisquelle anzusehen sein würde, deren Produktion, Veröffentlichung, Methodologie oder Verwaltung die Festlegungsstelle oder die Emittentin wesentlichen zusätzlichen regulatorischen Verpflichtungen unterwerfen würde, derer sie nicht unterworfen sein wollen, dann darf die Festlegungsstelle diesen Index, diese Benchmark oder diese Preisquelle nicht als den Alternativen Referenzzinssatz auswählen.

Wenn die Festlegungsstelle nicht in der Lage ist einen Alternativen Referenzzinssatz zu ermitteln und notwendige Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festzulegen, dann kann die Emittentin

sonable discretion (*billiges Ermessen*, § 315 BGB), determine that the Securities shall be redeemed. If the Issuer so determines that the Securities shall be redeemed, then the Issuer shall give not less than [five][•] Business Days' notice to the Holders to redeem the Securities and upon redemption the Issuer will pay in respect of each Security an amount equal to the [Early Redemption Amount][•].

The Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment of such amount.]

**[In the case of Securities where the Reference Interest Rate is U.S. Dollar-LIBOR®, insert:**

*Reference Interest Rate Replacement.* If the Issuer or its designee determines that a Reference Interest Rate Transition Event and its related Reference Interest Rate Replacement Date have occurred prior to the Reference Time in respect of any determination of the Reference Interest Rate on any date, the Reference Interest Rate Replacement will replace the then-current Reference Interest Rate for all purposes relating to the Securities in respect of such determination on such date and all determinations on all subsequent dates.

*Reference Interest Rate Replacement Conforming Changes.* In connection with the implementation of a Reference Interest Rate Replacement, the Issuer or its designee will have the right to make Reference Interest Rate Replacement Conforming Changes from time to time.

*Decisions and Determinations.* Any determination, decision or election that may be made by the Issuer or its designee pursuant to these provisions, including any determination with respect to a tenor, rate or adjustment or of the occurrence or non-occurrence of an event, circumstance or date and any decision to take or refrain from taking any action or any selection, will be conclusive and binding absent manifest error, will be made in the Issuer's or its designee's reasonable discretion, and, notwithstanding anything to the contrary in the documentation relating to the Securities, shall become effective without consent from the Holders or any other party.

nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) festlegen, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen. Wenn die Emittentin auf diese Weise festlegt, dass die Wertpapiere zurückgezahlt werden sollen, dann ist die Emittentin dazu verpflichtet, den Gläubigern innerhalb einer Frist von mindestens [fünf][•] Geschäftstagen die Kündigung der Wertpapiere mitzuteilen. Bei der Rückzahlung wird die Emittentin für jedes Wertpapier einen Betrag in Höhe des [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags][•] zahlen.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren sind mit Zahlung dieses Betrags vollständig erfüllt.]

**[Im Fall von Wertpapieren, bei denen der Referenzzinssatz der U.S.-Dollar-LIBOR® ist, einfügen:**

*Ersatz-Referenzzinssatz.* Wenn die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass ein Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignis und der damit verbundene Referenzzinssatz-Ersetzungstermin vor dem Referenzzeitpunkt hinsichtlich der Festsetzung des Referenzzinssatzes oder eines anderen Zeitpunkts eingetreten sind, ersetzt der Ersatz-Referenzzinssatz den dann aktuellen Referenzzinssatz für alle Zwecke in Bezug auf die Wertpapiere hinsichtlich einer solchen Festsetzung an diesem Termin und aller Festsetzungen an allen folgenden Terminen.

*Ersatz-Referenzzinssatz-Folgeänderungen.* Im Zusammenhang mit der Einführung eines Ersatz-Referenzzinssatzes, haben die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle das Recht gelegentlich Ersatz-Referenzzinssatz-Folgeänderungen vorzunehmen.

*Entscheidungen und Festsetzung.* Jede Festsetzung, Entscheidung oder Auswahl, welche von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle gemäß diesen Bestimmungen getroffen werden kann, einschließlich aller Festsetzungen hinsichtlich einer Laufzeit, einer Rate oder der Anpassung oder des Eintretens oder Nichteintretens eines Ereignisses, Umständen oder eines Termins und jede Entscheidung, eine Handlung oder eine Auswahl vorzunehmen oder zu unterlassen, wird nach billigem Ermessen der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle getroffen, gilt als endgültig und bindend, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, und wird, ungeachtet von Gegenteilem in der Dokumentation in Bezug auf

die Wertpapiere, wirksam, ohne Zustimmung der Gläubiger oder einer anderen Partei.

Whereby:

**"Reference Interest Rate Replacement"** means the Interpolated Reference Interest Rate with respect to the then current Reference Interest Rate, plus the Reference Interest Rate Replacement Adjustment for such Reference Interest Rate; provided that if the Issuer or its designee cannot determine the Interpolated Reference Interest Rate as of the Reference Interest Rate Replacement Date, then "Reference Interest Rate Replacement" means the first alternative set forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate Replacement Date:

- (1) the sum of: (a) Term SOFR and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;
- (2) the sum of: (a) Compounded SOFR and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;
- (3) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;
- (4) the sum of: (a) the ISDA Fallback Rate and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment;
- (5) the sum of: (a) the alternate rate of interest that has been selected by the Issuer or its designee as the replacement for the then-current Reference Interest Rate for the applicable Corresponding Tenor giving due consideration to any industry-accepted rate of interest as a replacement for the then-current Reference Interest Rate for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time and (b) the Reference Interest Rate Replacement Adjustment.

**"Reference Interest Rate Replacement Adjustment"** means the first alternative set

Wobei:

**"Ersatz-Referenzzinssatz"** bezeichnet den Interpolierten Referenzzinssatz bezogen auf den dann aktuellen Referenzzinssatz zuzüglich der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung für diesen Referenzzinssatz; sofern die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle den Interpolierten Referenzzinssatz am Referenzzinssatz-Ersetzungstermin nicht festlegen kann, bezeichnet "Ersatz-Referenzzinssatz" die erste Variante in der unten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Summe aus: (a) Laufzeit-SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung
- (2) die Summe aus: (a) Zusammengesetzter SOFR und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;
- (3) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;
- (4) die Summe aus: (a) der ISDA Fallbackrate und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung;
- (5) die Summe aus: (a) dem alternativen Referenzzinssatz, welcher von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle ausgewählt wurde als der Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit unter Berücksichtigung eines branchenüblichen Zinssatzes als Ersatz für den dann aktuellen Referenzzinssatz für auf U.S.-Dollar lautende variable verzinsten Wertpapiere zu dieser Zeit und (b) der Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung.

**"Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassung"** bezeichnet die erste Alternative in der un-

forth in the order below that can be determined by the Issuer or its designee as of the Reference Interest Rate Replacement Date:

- (1) the spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body for the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement;
- (2) if the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement is equivalent to the ISDA Fallback Rate, then the ISDA Fallback Adjustment;
- (3) the spread adjustment (which may be a positive or negative value or zero) that has been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted spread adjustment, or method for calculating or determining such spread adjustment, for the replacement of the then-current Reference Interest Rate with the applicable Unadjusted Reference Interest Rate Replacement for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

**"Reference Interest Rate Replacement Conforming Changes"** means, with respect to any Reference Interest Rate Replacement, any technical, administrative or operational changes (including changes to the definition of "Interest Period", timing and frequency of determining rates and making payments of interest, changes to the definition of "Corresponding Tenor" solely when such tenor is longer than the Interest Period and other administrative matters) that the Issuer or its designee decides may be appropriate to reflect the adoption of such Reference Interest Rate Replacement in a manner substantially consistent with market practice (or, if the Issuer or its designee decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Issuer or its designee determines that no market practice for use of the Reference Interest Rate Replacement exists, in such other

ten folgenden Reihenfolge, die von der Emittentin und der von ihr beauftragten Stelle am Referenzzinssatz-Ersetzungstermin festgestellt werden kann:

- (1) die Spread-Anpassung oder das Verfahren zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Zuständigen Regierungsstelle für den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz ausgewählt oder empfohlen wurde;
- (2) wenn der anwendbare Unangepasste Ersatz-Referenzzinssatz der ISDA Fallback Rate entspricht, dann die ISDA Fallback Anpassung;
- (3) die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die von der Emittentin oder der von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Spread-Anpassung oder eines Verfahrens zur Berechnung oder Festsetzung einer solchen Spread-Anpassung ausgewählt wurde, um den dann aktuellen Referenzzinssatz durch den anwendbaren Unangepassten Ersatz-Referenzzinssatz für auf U.S.-Dollar lautende variabel verzinsten Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt zu ersetzen.

**"Ersatz-Referenzzinssatz-Folgeänderungen"** bezeichnet unter Berücksichtigung eines Ersatz-Referenzzinssatzes, jede technische, administrative oder operative Änderung (einschließlich Änderungen der Definition von "Zinsperiode", Zeitpunkt und Häufigkeit der Festsetzung von Zinssätzen und Zinszahlungen, Änderungen der Definition von "Korrespondierende Laufzeit" nur dann, wenn diese Laufzeit länger als der Zinszeitraum ist und andere administrative Angelegenheiten), die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für angemessen hält, die Einführung eines solchen Ersatz-Referenzzinssatzes in einer Weise widerspiegeln, die im Wesentlichen mit der Marktpraxis übereinstimmt (oder, wenn die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle entscheidet, dass die Übernahme eines Teils dieser Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist, oder wenn die Emittentin

manner as the Issuer or its designee determines is reasonably necessary).

**"Interpolated Reference Interest Rate"** with respect to the Reference Interest Rate means the rate determined for the Corresponding Tenor by interpolating on a linear basis between: (1) the Reference Interest Rate for the longest period (for which the Reference Interest Rate is available) that is shorter than the Corresponding Tenor and (2) the Reference Interest Rate for the shortest period (for which the Reference Interest Rate is available) that is longer than the Corresponding Tenor

**"ISDA Definitions"** means

- (i) for the purposes of the definitions of "ISDA Fallback Adjustment" and "ISDA Fallback Rate" only, the 2006 ISDA Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto, as amended or supplemented from time to time, or any successor definitional booklet for interest rate derivatives published from time to time;
- (ii) for all other purposes, **"ISDA Definitions"** means the 2006 ISDA Definitions, as amended and updated as at the date of issue of the first tranche of Securities of this series as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.

**"ISDA Fallback Adjustment"** means the spread adjustment, (which may be a positive or negative value or zero) that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be determined upon the occurrence of an index cessation event with respect to the Reference Interest Rate for the applicable tenor.

**"ISDA Fallback Rate"** means the rate that would apply for derivatives transactions referencing the ISDA Definitions to be effective upon the occurrence of an index cessation date with respect to the Reference Interest Rate for the applicable tenor

oder die von ihr beauftragte Stelle festlegt, dass keine Marktpraxis für die Verwendung des Ersatz-Referenzzinssatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Emittentin oder die von ihr beauftragte Stelle für vernünftigerweise notwendig hält).

**"Interpolierter Referenzzinssatz"** in Bezug auf den Referenzzinssatz bedeutet die Rate, die für die Korrespondierende Laufzeit durch Interpolation auf einer linearen Basis bestimmt wird zwischen: (1) dem Referenzzinssatz für den längsten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz verfügbar ist), der kürzer ist als die Korrespondierende Laufzeit und (2) dem Referenzzinssatz für den kürzesten Zeitraum (für den der Referenzzinssatz verfügbar ist), der länger ist als die Korrespondierende Laufzeit.

**"ISDA-Definitionen"** bezeichnet

- (i) ausschließlich für die Definition von "ISDA Fallback Anpassung" und "ISDA-Fallbackrate", die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. oder eines etwaigen Nachfolgers veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006) (in der jeweils gültigen und von Zeit zu Zeit ergänzten Fassung) oder jede nachfolgende Definitionsbroschüre für Zinsderivate, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht wurde;
- (ii) für alle anderen Zwecke bezeichnet **"ISDA-Definitionen"** die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen (2006), in der zum Zeitpunkt der Begebung der ersten Tranche dieser Serie von Wertpapieren gültigen Fassung.

**"ISDA Fallback Anpassung"** bezeichnet die Spread-Anpassung (die ein positiver oder negativer Wert oder Null sein kann), die für Derivatgeschäfte mit Bezug auf die ISDA-Definitionen gelten würde, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die jeweilige Laufzeit zu bestimmen sind.

**"ISDA-Fallbackrate"** bezeichnet die Rate, die für Derivatgeschäfte gelten würde die auf die ISDA-Definitionen Bezug nehmen, die bei Eintritt einer Index Einstellung in Bezug auf den Referenzzinssatz für die jeweilige Laufzeit wirksam sein würde, aus-

excluding the applicable ISDA Fallback Adjustment.

**"Corresponding Tenor"** with respect to a Reference Interest Rate Replacement means a tenor (including overnight) having approximately the same length (disregarding business day adjustment) as the applicable tenor for the then-current Reference Interest Rate.

**"Term SOFR"** means the forward-looking term rate for the applicable Corresponding Tenor based on SOFR that has been selected or recommended by the Relevant Governmental Body.

**"Reference Time"** with respect to any determination of the Reference Interest Rate means 11:00 a.m. (London time) on the day that is two London banking days preceding the date of such determination.

**"Reference Interest Rate Replacement Date"** means the earliest to occur of the following events with respect to the then-current Reference Interest Rate

- (1) in the case of clause (1) or (2) of the definition of Reference Interest Rate Transition Event, the later of (a) the date of the public statement or publication of information referenced therein and (b) the date on which the administrator of the Reference Interest Rate permanently or indefinitely ceases to provide the Reference Interest Rate; or
- (2) in the case of clause (3) of the definition of Reference Interest Rate Transition Event, the date of the public statement or publication of information referenced therein.

For the avoidance of doubt, if the event giving rise to the Reference Interest Rate Replacement Date occurs on the same day as, but earlier than, the Reference Time in respect of any determination, the Reference Interest Rate Replacement Date will be deemed to have occurred prior to the Reference Time for such determination

**"Reference Interest Rate Transition Event"** means the occurrence of one or more of the following events with respect to

genommen der anwendbaren ISDA-Fallback-Anpassung.

**"Korrespondierende Laufzeit"** bezeichnet in Bezug auf einen Ersatz-Referenzzinssatz eine Laufzeit (einschließlich Übernacht (*Overnight*)), die etwa die gleiche Länge hat (ohne Berücksichtigung der Anpassung der Geschäftstage) wie die für den damals aktuellen Referenzzinssatz anwendbare Laufzeit.

**"Laufzeit-SOFR"** bezeichnet den zukunftsorientierten Terminsatz für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit auf der Grundlage von SOFR, der von der zuständigen Regierungsstelle ausgewählt oder empfohlen wurde.

**"Referenzzeit"** in Bezug auf die Festsetzung des Referenzzinssatzes bedeutet 11:00 Uhr (London Zeit) an dem Tag, der zwei Londoner Bankarbeitstage vor dem Datum der Festsetzung ist.

**"Referenzzinssatz-Ersetzungstermin"** bezeichnet das frühestmögliche Eintreten der folgenden Ereignisse in Bezug auf den dann aktuellen Referenzzinssatz:

- (1) im Falle von Absatz (1) oder (2) der Definition des Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignisses, den späteren Zeitpunkt von (a) dem Datum der öffentlichen Erklärung oder Veröffentlichung der darin genannten Informationen und (b) dem Datum, an dem der Administrator des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit aufhört, den Referenzzinssatz bereitzustellen; oder
- (2) im Falle von Absatz (3) der Definition des Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignisses das Datum der öffentlichen Erklärung oder der Veröffentlichung der darin genannten Informationen.

Zur Klarstellung: wenn das Ereignis, das zum Referenzzinssatz-Ersetzungstermin führt, am selben Tag, aber zeitlich vor der Referenzzeit hinsichtlich jeder Festsetzung eintritt, dann gilt der Referenzzinssatz-Ersetzungstermin für diese Festsetzung als vor der Referenzzeit eingetreten.

**"Referenzzinssatz-Übergangs-Ereignis"** bezeichnet das Eintreten eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse in Bezug

the then-current Reference Interest Rate:

- (1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Interest Rate announcing that such administrator has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate, permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate or
- (2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate, the central bank for the currency of the Reference Interest Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Interest Rate, which states that the administrator of the Reference Interest Rate has ceased or will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Interest Rate; or
- (3) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate announcing that the Reference Interest Rate is no longer representative.

"**SOFR**" with respect to any day means the "Secured Overnight Financing Rate" published for such day by the Federal Reserve Bank of New York, as its administrator, (or a successor administrator) on the Federal Reserve Bank of New York's Website.

"**Unadjusted Reference Interest Rate Replacement**" means the Reference Interest Rate Replacement excluding the Reference

auf den dann aktuellen Referenzzinssatz:

- (1) eine öffentliche Mitteilung oder Veröffentlichung von Informationen durch oder im Auftrag des Administrators des Referenzzinssatzes, in der dieser erklärt, dass er den Referenzzinssatz dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Mitteilung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, der Zentralbank der Währung des Referenzzinssatzes, eines Insolvenzverwalters, der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, eine Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, oder ein Gericht oder eine juristische Person mit ähnlichen Befugnissen einer Insolvenz- oder Abwicklungsbehörde, die für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, welche angibt, dass der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder für unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, vorausgesetzt es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator, der den Referenzzinssatz weiterhin bereitstellen wird; oder
- (3) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Aufsichtsbehörde für den Administrator des Referenzzinssatzes, in der mitgeteilt wird, dass der Referenzzinssatz nicht mehr repräsentativ ist.

"**SOFR**" bezeichnet im Hinblick auf jeden Tag den gesicherten Übernachtzinssatz (*Secured Overnight Financing Rate*), der von der Federal Reserve Bank von New York als dessen Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) auf der Webseite der Federal Reserve Bank von New York für diesen Tag veröffentlicht wird.

"**Unangepasster Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet den Ersatz-Referenzzinssatz ohne die Ersatz-

Interest Rate Replacement Adjustment.

**"Federal Reserve Bank of New York's Website"** means the website of the Federal Reserve Bank of New York at <http://www.newyorkfed.org>, or any successor source.

**"Compounded SOFR"** means the compounded average of SOFRs for the applicable Corresponding Tenor, with the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate being established by the Issuer or its designee in accordance with

- (1) the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate selected or recommended by the Relevant Governmental Body for determining compounded SOFR; provided that
- (2) if, and to the extent that, the Issuer or its designee determines that Compounded SOFR cannot be determined in accordance with clause (1) above, then the rate, or methodology for this rate, and conventions for this rate that have been selected by the Issuer or its designee giving due consideration to any industry-accepted market practice for U.S. Dollar denominated floating rate notes at such time.

**"Relevant Governmental Body"** means the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York, or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or any successor thereto.]

**"Reset Barrier"** means initially on the First Trading Date [*insert initial Reset Barrier*] [the Reset Barrier specified in the Table] (the **"Initial Reset Barrier"**). Upon adjustment of the Strike Price, the Reset Barrier (including the Initial Reset Barrier) will be adjusted as follows:

**[In the case of long, insert:**

**Strike Price x (1 + Reset Barrier Adjustment**

Referenzzinssatz-Anpassung.

**"Webseite der Federal Reserve Bank von New York"** bezeichnet die Webseite der Federal Reserve Bank of New York unter <http://www.newyorkfed.org> oder eine Nachfolge-Quelle.

**"Zusammengesetzter SOFR"** bezeichnet den zusammengesetzten Durchschnitt der SOFRs für die anwendbare Korrespondierende Laufzeit, mit der Rate oder der Methodik für diese Rate, und Übereinkommen für diese Rate, der von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle festgelegt wurde in Übereinstimmung mit:

- (1) der Rate oder der Methodik für diese Rate und den Übereinkommen für diese Rate, die von der Zuständigen Regierungsstelle zur Bestimmung der zusammengesetzten SOFR ausgewählt oder empfohlen wurden; vorausgesetzt, dass
- (2) wenn und soweit die Emittentin oder eine von ihr beauftragte Stelle feststellt, dass der Zusammengesetzte SOFR nicht gemäß vorstehendem Absatz (1) bestimmt werden kann, dann die Rate oder die Methodik für diese Rate und Übereinkommen für diese Rate, die von der Emittentin oder einer von ihr beauftragten Stelle unter Berücksichtigung einer branchenüblichen Marktpraxis für auf U.S.-Dollar lautende variabel verzinsliche Wertpapiere zu diesem Zeitpunkt ausgewählt wurde.

**"Zuständige Regierungsstelle"** bezeichnet das Federal Reserve Board und/oder die Federal Reserve Bank of New York oder einen Ausschuss, der offiziell vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Nachfolger davon gebilligt oder einberufen wurde.]

**"Reset Barriere"** bezeichnet anfänglich am Ersten Handelstag [*anfängliche Reset Barriere einfügen*] [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Reset Barriere] (die **"Anfängliche Reset Barriere"**). Sobald der Basispreis angepasst worden ist, wird die Reset Barriere (einschließlich der Anfänglichen Reset Barriere) wie folgt angepasst:

**[Im Fall von Long, einfügen:**

**Basispreis x (1 + Reset Barriere Anpassungs-**

Level).]

**[In the case of short, insert:**

**Strike Price x (1 – Reset Barrier Adjustment Level).]**

The Reset Barrier shall be rounded **[In the case of long, insert: upwards] [In the case of short, insert: downwards]** to the next [●] decimal place][to the next decimal place specified in the Table under Reset Barrier Rounding].

"Reset Barrier Adjustment Level" means **[insert Reset Barrier Adjustment Level]** [the Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table].]

[a percentage of the Strike Price which is initially on the First Trading Date **[insert initial Reset Barrier Adjustment Level]** [the initial Reset Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the "Initial Reset Barrier Adjustment Level").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Reset Barrier Adjustment Level, including the Initial Reset Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][insert].

Any determination of the Reset Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"Reset Event" means the event defined in § 4 (4).]

"Redemption Amount" means an amount per Security calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent in accordance with the following formula:

**[In the case of Mini Future Warrants (long) or Open End Turbo Warrants (long), insert:**

**(Final Bond Level – Strike Price) x Multiplier]**

**[In the case of Mini Future Warrants (short) or**

stand).]

**[Im Fall von Short, einfügen:**

**Basispreis x (1 – Reset Barriere Anpassungsstand).]**

Die Reset Barriere wird [auf die nächste [●] Dezimalstelle **[Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet] [Im Fall von Short, einfügen: abgerundet]]**[auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Reset Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet].

"Reset Barriere Anpassungsstand" bezeichnet **[Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [den in der Tabelle festgelegten Reset Barriere Anpassungsstand].]

[einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich am Ersten Handelstag **[anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand einfügen]** [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstand] entspricht (der "Anfängliche Reset Barriere Anpassungsstand").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Reset Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Reset Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] **[einfügen]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Reset Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.]

"Reset Ereignis" bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.]

"Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

**[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen (Long) oder Open End Turbo Optionsscheinen (Long), einfügen:**

**(Endgültiger Anleihe-Stand – Basispreis) x Bezugsverhältnis]**

**[Im Fall von Mini Future Optionsscheinen**

**Open End Turbo Warrants (short), insert:**

**(Strike Price – Final Bond Level) x Multiplier]**

**[In the case of Factor Certificates (long), insert:**

**(Final Bond Level – Strike Price) x Rebalance Multiplier]**

**[In the case of Factor Certificates (short), insert: (Strike Price – Final Bond Level) x Rebalance Multiplier]**

[provided that if the currency of the Redemption Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Redemption Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Redemption Amount shall not be less than [EUR 0.001] [•].]

["**Stop Loss Reset Date**" means (i) the First Trading Date and thereafter each [20<sup>th</sup>][•] day of each calendar month, provided that if such day is [not a Business Day] [a Saturday or Sunday], the Stop Loss Reset Date will be the next following [Business Day][Monday], and (ii) as determined in the reasonable discretion of the Determination Agent pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, any [Business Day][day (except Saturday and Sunday)].

"**Stop Loss Barrier**" means initially on the First Trading Date [**insert initial Stop Loss Barrier**] [the initial Stop Loss Barrier specified in the Table] (the "**Initial Stop Loss Barrier**"). Thereafter, the Stop Loss Barrier will be adjusted by the Determination Agent on each Stop Loss Reset Date and applies from, and including, such Stop Loss Reset Date until, but excluding, the next following Stop Loss Reset Date. Each adjusted Stop Loss Barrier (excluding the Initial Stop Loss Barrier) will be calculated as follows:

**(Short) oder Open End Turbo Optionscheinen (Short), einfügen:**

**(Basispreis – Endgültiger Anleihe-Stand) x Bezugsverhältnis]**

**[Im Fall von Faktor Zertifikaten (Long), einfügen:**

**(Endgültiger Anleihe-Stand – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]**

**[Im Fall von Faktor Zertifikaten (Short), einfügen:**

**(Basispreis – Endgültiger Anleihe-Stand) x Rebalance Bezugsverhältnis]**

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Rückzahlungsbetrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Rückzahlungsbetrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Rückzahlungsbetrag nicht weniger als [EUR 0,001] [•] beträgt.]

["**Stop Loss Anpassungstermin**" bezeichnet (i) den Ersten Handelstag und danach jeden [20.][•] Tag in jedem Kalendermonat, wobei, falls dieser Tag [kein Geschäftstag][ein Samstag oder Sonntag] ist, der Stop Loss Anpassungstermin der nächste darauffolgende [Geschäftstag][Montag] sein wird, und (ii) wie nach billigem Ermessen der Festlegungsstelle gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben festgelegt, jeden [Geschäftstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)].

"**Stop Loss Barriere**" ist anfänglich am Ersten Handelstag [**anfängliche Stop Loss Barriere einfügen**] [die in der Tabelle festgelegte anfängliche Stop Loss Barriere] (die "**Anfängliche Stop Loss Barriere**"). Anschließend wird die Stop Loss Barriere an jedem Stop Loss Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst und gilt von diesem Stop Loss Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Stop Loss Anpassungstermin (ausschließlich). Jede angepasste Stop Loss Barriere (außer der Anfänglichen Stop Loss Barriere) wird wie folgt be-

**[In the case of long, insert:**

**Strike Price x (1 + Stop Loss Barrier Adjustment Level).]**

**[In the case of short, insert:**

**Strike Price x (1 – Stop Loss Barrier Adjustment Level).]**

The Stop Loss Barrier shall be rounded **[In the case of long, insert: upwards]** **[In the case of short, insert: downwards]** to the next **[•]** decimal place **[to the next decimal place specified in the Table under Stop Loss Barrier Rounding]**.

Any determination of the Stop Loss Barrier will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

**"Stop Loss Barrier Adjustment Level"** means a percentage of the Strike Price which is initially on the First Trading Date **[insert initial Stop Loss Barrier Adjustment Level]** [the initial Stop Loss Barrier Adjustment Level specified in the Table] (the **"Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level"**).

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Stop Loss Barrier Adjustment Level, including the Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level, within the range (deviation (+) or (-)) **[specified in the Table]****[insert]**.

Any determination of the Stop Loss Barrier Adjustment Level will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.

**"Stop Loss Amount"** means an amount per Security which will be determined during the Stop Loss Valuation Period in accordance with the following provisions:

**[In the case of long, insert:**

**(Stop Loss Reference Price – Strike Price) x**

rechnet:

**[Im Fall von Long, einfügen:**

**Basispreis x (1 + Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]**

**[Im Fall von Short, einfügen:**

**Basispreis x (1 – Stop Loss Barriere Anpassungsstand).]**

Die Stop Loss Barriere wird **[auf die nächste **[•]** Dezimalstelle **[Im Fall von Long, einfügen: aufgerundet]** **[Im Fall von Short, einfügen: abgerundet]**]****[auf die nächste in der Tabelle unter Rundung der Stop Loss Barriere festgelegte Dezimalstelle gerundet]**.

Jede Festlegung der Stop Loss Barriere wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß § 12 unverzüglich nach ihrer Feststellung mitgeteilt.

**"Stop Loss Barriere Anpassungsstand"** bezeichnet einen Prozentsatz des Basispreises, der anfänglich am Ersten Handelstag **[anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand einfügen]** [dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstand] entspricht (der **"Anfängliche Stop Loss Barriere Anpassungsstand"**).

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Stop Loss Barriere Anpassungsstand einschließlich des Anfänglichen Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer **[in der Tabelle bestimmten]** **[einfügen]** Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt.

**"Stop Loss Betrag"** ist der Betrag pro Wertpapier, der während des Stop Loss Bewertungszeitraums im Einklang mit den nachstehenden Bestimmungen ermittelt wird:

**[Im Fall von Long, einfügen:**

**(Stop Loss Referenzkurs – Basispreis) x Be-**

## Multipliier]

**[In the case of short, insert:**

**(Strike Price – Stop Loss Reference Price) x Multipliier]**

[provided that if the currency of the Stop Loss Amount is different to the Currency (as defined in §1(1)), the Stop Loss Amount shall be converted into the Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith, whereas the Stop Loss Amount shall not be less than [EUR 0.001 [•].]

**"Stop Loss Valuation Date"** means the day on which the Stop Loss Reference Price will be determined.

**"Stop Loss Valuation Period"** means the period of at the maximum [3][•] hours of trading [on [the Exchange or Related Exchange] [•]] immediately following the occurrence of a Stop Loss Event.

If the level of the Bond, determined as the official closing level as published by the relevant Exchange, is determined on the day of the occurrence of a Stop Loss Event before the expiry of the Stop Loss Valuation Period and if the Stop Loss Reference Price has not yet been determined at such time, the Stop Loss Valuation Period will continue into the following Scheduled Trading Day up to the expiration of the above-mentioned period of [3][•] hours of trading.

If a technical malfunction occurs within the Stop Loss Valuation Period, during which the Stop Loss Reference Price cannot be determined, the Stop Loss Valuation Period is extended by the duration of such malfunction. If a Market Disruption Event occurs during the Stop Loss Valuation Period, § 4b shall be applicable.

**"Stop Loss Event"** means the event defined in § 4 (4).

**"Stop Loss Reference Price"** means an amount determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB to be the fair value price for the Bond on the basis of the levels of the Bond during the Stop Loss Valuation Peri-

## zugsverhältnis]

**[Im Fall von Short, einfügen:**

**(Basispreis – Stop Loss Referenzkurs) x Bezugsverhältnis]**

[vorausgesetzt, dass falls die Währung des Stop Loss Betrags von der Währung (wie in §1(1) definiert) abweicht, wird der Stop Loss Betrag in die Währung zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet, wobei der Stop Loss Betrag nicht weniger als [EUR 0,001 [•]] beträgt.]

**"Stop Loss Bewertungstag"** bezeichnet den Tag, an dem der Stop Loss Referenzkurs bestimmt wird.

**"Stop Loss Bewertungszeitraum"** ist der Zeitraum von maximal [3][•] Handelsstunden [bei [der Börse oder Verbundenen Börse] [•]] unmittelbar nach dem Eintritt eines Stop Loss Ereignisses.

Wird der von der Börse festgestellte und veröffentlichte offizielle Anleihe-Stand der Anleihe am Tag des Eintritts des Stop Loss Ereignisses vor Ablauf des Stop Loss Bewertungszeitraums festgestellt und ist der Stop Loss Referenzkurs zu diesem Zeitpunkt noch nicht ermittelt, wird der Stop Loss Bewertungszeitraum bis zum darauf folgenden Planmäßigen Handelstag fortgesetzt, bis zum Ablauf des vorgenannten Zeitraums von [3][•] Handelsstunden.

Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine technische Störung ein, während der der Stop Loss Referenzkurs nicht ermittelt werden kann, verlängert sich der Stop Loss Bewertungszeitraum um die Dauer dieser Störung. Tritt während des Stop Loss Bewertungszeitraums eine Marktstörung ein, so findet § 4b Anwendung.

**"Stop Loss Ereignis"** bezeichnet das in § 4 (4) definierte Ereignis.

**"Stop Loss Referenzkurs"** ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB als Fair Value Preis für die Anleihe auf der Grundlage der Stände der Anleihe während des Stop Loss Bewertungszeitraums unter Be-

od by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith.]

**"Disrupted Day"** means any Scheduled Trading Day on which the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

**[In the case of multi-issuances, insert: "Table"** means the table at the end of this § 4a.]

**["Target Leverage Factor" and "TLF"** mean [the leverage factor of **[insert Target Leverage Factor]]** [the Target Leverage Factor specified in the Table].]

**"Tender Offer"** means a 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 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding Bonds, as determined by the Determination Agent.

**"Related Exchange(s)"** means each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the Bond or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.

**["Security Fee"** means [a fee of **[insert Security Fee]]** [the Security Fee specified in the Table].

**"Security Value"** means:

- (i) if a Reset Event has not occurred, the fair market value of the Security, as determined by the Determination Agent [at the Valuation Time] on any Scheduled Trading Day, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, provided that if the currency of the Strike Price is different to the Currency (as defined in §1(1)), this value shall be converted

rücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und nach Treu und Glauben bestimmt wird.]

**"Störungstag"** bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist.

**[Im Fall von Multi-Emissionen, einfügen: "Tabelle"** bezeichnet die am Ende dieses § 4a stehende Tabelle.]

**["Target Hebelfaktor" und "TLF"** bezeichnen [den Hebelfaktor **[Target Hebelfaktor einfügen]]** [den in der Tabelle zugewiesenen Target Hebelfaktor].]

**"Übernahmeangebot"** bezeichnet ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer juristischen oder natürlichen Person, das zur Folge hat, dass diese juristische oder natürliche Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise nach Feststellung der Festlegungsstelle mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen Anleihen des Emittenten der Anleihen kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.

**"Verbundene Börse(n)"** bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf die Anleihe bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Festlegungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

**["Wertpapiergebühr"** bezeichnet [eine Gebühr in Höhe von **[Wertpapiergebühr einfügen]]** [die in der Tabelle angegebene Wertpapiergebühr].

**"Wertpapierwert"** bezeichnet,

- (i) falls ein Reset Ereignis nicht eingetreten ist, den angemessenen Marktwert des Wertpapiers, der von der Festlegungsstelle [zur Bewertungszeit] an einem Planmäßigen Handelstag nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd, festgelegt wird vorausgesetzt, dass falls die Währung des Basispreises von der Währung (wie in §1(1) defi-

into the currency of the Strike Price at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith; or

- (ii) if a Reset Event has occurred, the value as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

**[In the case of long, insert:**

**(Hedging Value – Strike Price) x Rebalance Multiplier]**

**[In the case of short, insert:**

**(Strike Price – Hedging Value) x Rebalance Multiplier]**

where the Rebalance Multiplier for the calculation of the Security Value under (ii) shall be the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

"**Security Value**<sub>previous</sub>" means the Security Value [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"**Interest Adjustment Rate**" means the interest adjustment rate assigned to the Security. The initial Interest Adjustment Rate is [the interest adjustment rate specified in the Table][**insert**] (the "**Initial Interest Adjustment Rate**").

The Issuer may adjust, in its reasonable discretion pursuant to § 315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith (including market interest rates and the interest-rate expectations of the market), the Interest Adjustment Rate, including the Initial Interest Adjustment Rate, on any Scheduled Trading Day within the range (deviation (+) or (-)) [specified in the Table][**insert**] for any given Security. The adjusted rate will be published without undue delay in accordance with § 12.

"**Additional Disruption Event**" means each of a Tax Event (as defined in §4

niert) abweicht, wird dieser Wert in die Währung des Basispreises zum geltenden Devisenkassakurs, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben bestimmt, umgerechnet; oder

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, einen Wert, welcher von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

**[Im Fall von Long, einfügen:**

**(Hedging-Wert – Basispreis) x Rebalance Bezugsverhältnis]**

**[Im Fall von Short, einfügen:**

**(Basispreis – Hedging-Wert) x Rebalance Bezugsverhältnis]**

wobei das Rebalance Bezugsverhältnis, das zur Berechnung des Wertpapierwerts unter (ii) verwendet wird, das letzte, vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare, Rebalance Bezugsverhältnis ist.

"**Wertpapierwert**<sub>vorangehend</sub>" bezeichnet den Wertpapierwert [zur Bewertungszeit] am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.]

"**Zinsanpassungssatz**" ist der dem jeweiligen Wertpapier zugewiesene Zinsanpassungssatz. Der anfängliche Zinsanpassungssatz ist [der in der Tabelle angegebene Zinsanpassungssatz][**einfügen**] (der "**Anfängliche Zinsanpassungssatz**").

Die Emittentin kann den Zinsanpassungssatz einschließlich des Anfänglichen Zinsanpassungssatzes an jedem Planmäßigen Handelstag nach ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB innerhalb einer [in der Tabelle bestimmten] [**einfügen**] Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben (einschließlich Marktzinsniveau und Zinserwartungen des Marktes) neu festlegen. Der angepasste Satz wird unverzüglich gemäß § 12 veröffentlicht.

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bezeichnet jeweils ein Steuerereignis (wie in

([6][7]), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, or an Extraordinary Event.

§4 ([6][7] definiert), eine Rechtsänderung, eine Hedging-Störung, Gestiegene Hedging-Kosten, oder ein Außerordentliches Ereignis.

**[in case of multi-issuances of Factor Certificates insert:  
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor Zertifikaten einfügen:**

Number of Securities and Title <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung (ISIN / WKN)</i>	Issue Price <i>Emissionspreis</i>	Bond (including ISIN) <i>Anleihe (einschließlich ISIN)</i>	Bond Issuer <i>Emittent der Anleihe</i>	Exchange <i>Börse</i>	Initial Strike Price <i>Anfänglicher Basispreis</i>	Type of Warrant <i>Art der Option</i>	Initial Rebalance Multiplier <i>Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis</i>	[Ratio] <i>[Basiswertverhältnis]</i>	Valuation Date <i>Bewertungstag</i>	Reference Interest Rate (including Screen Page) <i>Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)</i>	[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate] <i>[Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz]</i>	Reference Interest Rate Administrator <i>Referenzzinssatz-Administrator</i>	Initial Interest Adjustment Rate <i>Anfänglicher Zinsanpassungs-satz</i>
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•] Screen Page: [•] Bildschirmseite: [•]			

Minimum Interest Adjustment Rate	Initial Reset Barrier	[Reset Barrier Rounding	[Initial] Reset Barrier Adjustment Level	[Minimum Reset Barrier Adjustment Level	[Security Fee	[Target Leverage Factor
<i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatz nach unten</i>	<i>Anfängliche Reset Barriere</i>	<i>Rundung der Reset Barriere</i>	<i>[Anfänglicher] Reset Barriere Anpassungsstand]</i>	<i>Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstandes nach unten</i>	<i>Wertpapiergebühr]</i>	<i>Target Hebelfaktor]</i>
Maximum Interest Adjustment Rate				Maximum Reset Barrier Adjustment Level		
<i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatz nach oben</i>				<i>Maximale Abweichung des Reset Barriere Anpassungsstandes nach oben]</i>		
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]						

**[in case of multi-issuances (other than Factor Certificates) insert:  
Im Fall von Multi-Emissionen (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten) einfügen:**

<b>Number of Securities and Title</b>  <i>Anzahl von Wertpapieren und Bezeichnung</i>  <i>(ISIN / WKN)</i>	<b>Issue Price</b>  <i>Emissionspreis</i>	<b>Bond (including ISIN and Bloomberg Code)</b>  <i>Anleihe (einschließlich ISIN und Bloomberg - Seite)</i>	<b>Bond Issuer</b>  <i>Emittent der Anleihe</i>	<b>Exchange</b>  <i>Börse</i>	<b>Type of Warrant</b>  <i>Art der Option</i>	<b>[Initial Stop Loss Barrier Anfängliche Stop Loss Barriere]</b>	<b>[Initial Stop Loss Barrier Adjustment Level]</b>  <i>Anfänglicher Stop Loss Barriere Anpassungs-stand]</i>	<b>[Minimum Stop Loss Barrier Adjustment Level]</b>  <i>Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungs-stands nach unten</i>  <b>Maximum Stop Loss Barrier Adjustment Level</b>  <i>Maximale Abweichung des Stop Loss Barriere Anpassungsstands nach oben]</i>
[•]	[•]	[•]		[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

[Stop Loss Barrier Rounding]	[Reference Interest Rate (including Screen Page)]	[Alternative Pre-nominated Reference Interest Rate]	Reference Interest Rate Administrator	Initial Interest Adjustment Rate	[Minimum Interest Adjustment Rate]	Multipliiert	[Ratio]
<i>Rundung der Stop Loss Barriere]</i>	<i>Referenzzinssatz (einschließlich Bildschirmseite)]</i>	<i>[Alternativer Vorbestimmter Referenzzinssatz]</i>	<i>Referenzzinssatz-Administrator</i>	<i>Anfänglicher Zinsanpassungs-satz</i>	<i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach unten</i>	<i>Bezugs-verhältnis</i>	<i>[Basis-wert-verhältnis</i>
					Maximum Interest Adjustment Rate <i>Maximale Abweichung des Zinsanpassungssatzes nach oben]</i>		
[up-wards] [down-wards] to [•] <i>[auf-gerundet] [ab-gerundet] auf [•]</i>	[•] Screen Page: [•] <i>Bildschirmseite: [•]</i>	[•]	[•]	[•]	[•] [•]	[•]	[•]

**§4b**  
**(Determination Agent Adjustment. Corrections.  
Disrupted Days. Extraordinary Event. Addi-  
tional Disruption Event)**

- (1) *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Determination Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Bond and, if so, will:
- (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the Redemption Amount [or the Stop Loss Amount, as the case may be] and/or any of the other relevant terms as the Determination Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, stock loan rate or liquidity relating to the Bond); 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 Determination 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 Related Exchange.

Upon making any such adjustment, the Determination Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with §12, stating the adjustment to the Redemption Amount [or the Stop Loss Amount, as the case may be,] and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event. For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Determination Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant Securities additional Securities and/or a cash

**§4b**  
**(Anpassung durch die Festlegungsstelle. Korrekturen. Störungstage. Außerordentliches Ereignis. Zusätzliches Störungsereignis)**

- (1) *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Festlegungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Anleihe hat. Sollte die Festlegungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung feststellen, wird sie:
- (a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung des Rückzahlungsbetrags [bzw. des Stop Loss Betrags] und/oder jeglichen sonstigen Berechnungsgrößen vornehmen, die nach Ansicht der Festlegungsstelle geeignet sind, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität in der Anleihe Rechnung tragen sollen); und
  - (b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en) festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Festlegungsstelle kann (muss jedoch nicht) die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Verbundenen Börse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Festlegungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung hinsichtlich des Rückzahlungsbetrags [bzw. des Stop Loss Betrags] und/oder jeglichen sonstigen Berechnungsgrößen sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten. Zur Klarstellung, die Festlegungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an

amount. Such distribution of additional Securities may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis. Any adjustment to the Conditions following a Potential Adjustment Event shall take into account the economic cost of any taxes, duties, levies, fees or registration payable by or on behalf of the Issuer or any of its relevant affiliates or a foreign investor charged on subscription, acquisition or receipt of any Bonds or other securities received as a result of the Potential Adjustment Event, such calculations to be determined and carried out by the Determination Agent in good faith.

**"Potential Adjustment Event"** means any of the following:

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of the Bond;
- (b) a change to the terms and conditions of the Bond (whether by a vote of holders, trustee or otherwise) which has a material impact on the value of the Bond, as determined by the Determination Agent;
- (c) a distribution or issue to existing holders of the Bond or any 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 Determination Agent;
- (d) a repurchase by the Bond Issuer or any of its subsidiaries of the Bond whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (e) any other event that may have a diluting or concentrative effect on

die Gläubiger der betreffenden ausstehenden Wertpapiere zusätzliche Wertpapiere ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher Wertpapiere kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen. Jede Anpassung der Emissionsbedingungen nach Eintritt eines Anpassungsereignisses muss die wirtschaftlichen Kosten für folgendes berücksichtigen: Steuern, Abgaben und Gebühren und Gebühren, die von oder für die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem ausländischen Investor im Zusammenhang mit der Zeichnung, dem Kauf oder dem Erhalt von Anleihen oder anderen Wertpapieren als Folge des Anpassungsereignisses zu zahlen sind. Die Berechnungen sind von der Festlegungsstelle nach Treu und Glauben durchzuführen.

**"Anpassungsereignis"** ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Anleihe;;
- (b) eine Veränderung der Emissionsbedingungen der Anleihe (unabhängig davon, ob diese durch eine Abstimmung der Gläubiger, einen Treuhänder oder in anderer Art und Weise vorgenommen wurde), welche nach Feststellung durch die Festlegungsstelle einen wesentlichen Einfluss auf den Wert der Anleihe hat;;
- (c) eine Ausschüttung an bestehende Inhaber der Anleihe bestehend aus Anleihen oder einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert, wie von der Festlegungsstelle festgestellt;
- (d) ein Rückkauf durch den Emittenten der Anleihe oder einem seiner Tochterunternehmen gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;;
- (e) jedes sonstige Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf

- |     |   |   |
|-----|---|---|
|     | the theoretical value of the Bond;<br>or  | den theoretischen Wert der Anleihe auswirken kann; oder;  |
| (f) | any event in relation to the underlying of the Bond, where the terms and conditions of the Bond allow for an adjustment or substitution of the underlying of the Bond   | (f) jedes Ereignis in Bezug auf den Basiswert der Anleihe, das nach den Emissionsbedingungen der Anleihe, eine Anpassung oder den Austausch des Basiswerts der Anleihe erlaubt.   |
| (2) | <i>Corrections.</i> In the event that any price or level published on the website [●] and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published on the website [●] before the [Redemption Date] [Maturity Date], the Determination 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 such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly pursuant to §12.   | (2) <i>Korrekturen.</i> Sollte ein auf der Webseite [●] veröffentlichter Preis oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur auf der Webseite [●] vor dem [Fälligkeitstag] [Rückzahlungstag] veröffentlicht, so wird die Festlegungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.  |
| (3) | <i>Disrupted Days.</i> If the Determination Agent in its reasonable discretion by taking into consideration the relevant capital market practice and by acting in good faith determines that the Valuation Date is a Disrupted Day or not a Scheduled Trading Day, then the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that the Determination Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Determination Agent determines that each of the [five] <b>[insert other number]</b> Scheduled Trading Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Redemption Amount [or the Stop Loss Amount, as the case may be]: | (3) <i>Störungstage.</i> Wenn die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der jeweiligen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass der Bewertungstag ein Störungstag oder kein Planmäßiger Handelstag ist, dann ist der Bewertungstag der nächstfolgende Planmäßige Handelstag, an dem die Festlegungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Festlegungsstelle stellt fest, dass an jedem der [fünf] <b>[andere Anzahl einfügen]</b> Planmäßigen Handelstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrags [bzw. des Stop Loss Betrags]: |
| (a) | that [fifth] <b>[insert other number]</b> Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and  | (a) gilt der entsprechende [fünfte] <b>[andere Anzahl einfügen]</b> Planmäßige Handelstag als Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und  |
| (b) | the Determination Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Bond as of the Valuation Time on that [fifth] <b>[insert other number]</b> Scheduled Trading Day.   | (b) bestimmt die Festlegungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Anleihe zur Bewertungszeit an diesem [fünften] <b>[andere Anzahl einfügen]</b> Planmäßigen Handelstag.   |
| (4) | <i>Extraordinary Event.</i> In the event of an  | (4) <i>Außerordentliches Ereignis.</i> Im Fall eines  |

Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] *[insert other number]* [days] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] *[insert other number]* [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

- (5) *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event and the Securities are not redeemed early in accordance with §4 or §8 the Determination Agent may make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event upon the Determination Agent having given not less than [5] *[specify]* [Business Days] [days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] *[specify]* [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

"

**47. On page 869 of the Original Prospectus in the section "Part II. Terms and Conditions" in "Issue Specific Terms and Conditions" the wording shall be deleted in its entirety and replaced by the following:**

"

**[Select Issue Specific Option I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV or XVI by inserting the relevant Issue Specific Option]**

"

Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] *[Anzahl der Tage angeben]* [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] *[Anzahl der Tage angeben]* [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

- (5) *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Falle eines Zusätzlichen Störungsereignisses und, wenn die Wertpapiere nicht vorzeitig nach §4 oder §8 zurückgezahlt wurden, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] *[Anzahl der Tage angeben]* [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] *[Anzahl der Tage angeben]* [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

"

**47. Auf Seite 869 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "TEIL II. Emissionsbedingungen" in "Emissionsspezifische Emissionsbedingungen" wird der Wortlaut in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

**[Emissionsspezifische Option I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV oder XVI auswählen, indem die maßgebliche Emissionsspezifische Option hier eingefügt wird]**

"

Schedule 1 Part A

"

B.19 Selected historical key  
B.12 financial information:

	At 31 Dec 2017	At 31 Dec 2018	At 30 September 2019 (Unaudited)	
			2018	2019
<i>Consolidated Balance Sheets (in US\$ millions)</i>				
<i>Total assets</i>	851,733	853,531	865,517	902,604
<i>Total liabilities and equity</i>	851,733	853,531	865,517	902,604
	2017	2018	Nine Months Ended 30 September (Unaudited)	
			2018	2019
<i>Consolidated Income Statements (in US\$ millions)</i>				
<i>Net revenues</i>	37,945	40,107	31,559	30,562
<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	10,403	11,237	9,380	8,568
<i>Net income</i>	6,216	8,883	7,325	6,932

No material adverse change in the prospects of the Guarantor:

Significant changes in the financial or trading position of the Guarantor:

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2018 the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 30 September 2019, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

"

B.19 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	31. Dez. 2017	31. Dez. 2018	30. September 2019 (Ungeprüft)	
			2018	2019
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)				
<i>Gesamt-vermögen</i>	851.733	853.531	865.517	902.604
<i>Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital</i>	851.733	853.531	865.517	902.604
Konzern-gewinn- und Verlust- rechnung (US\$ in Millionen)	2017	2018	Neun-Monats-Zeitraum endend zum 30. September (Ungeprüft)	
			2018	2019
<i>Nettoerlöse</i>	37.945	40.107	31.559	30.562
<i>Ergebnis aus fort- geführten Aktivitä- ten vor Ertragsteu- ern</i>	10.403	11.237	9.380	8.568
<i>Ergebnis</i>	6.216	8.883	7.325	6.932

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2018, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

Wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Garantin:

Nicht anwendbar. Seit dem 30. September 2019, dem Stichtag des letzten veröffentlichten ungeprüften Zwischenabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

**ADDRESS LIST  
ADRESSENLISTE**

**REGISTERED OFFICE OF  
*EINGETRAGENER SITZ VON*  
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**

25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**REGISTERED OFFICE OF  
*EINGETRAGENER SITZ VON*  
MORGAN STANLEY B.V.**

Luna Arena  
Herikerbergweg 238  
1101 CM Amsterdam  
The Netherlands  
Tel: +31 20 57 55 600